



भारत का राजपत्र

The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 47] नई दिल्ली, शनिवार, नवम्बर 20—नवम्बर 26, 2010 (कार्तिक 29, 1932)
No. 47] NEW DELHI, SATURDAY, NOVEMBER 20—NOVEMBER 26, 2010 (KARTIKA 29, 1932)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV [PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER
Controller of Publication

CHANGE OF NAME

I, hitherto known as JOGESHWAR son of Sh. RAM KISHAN, employed as Senior Lab Technician in the Department of Hematology, Post Graduate Institute of Medical Education and Research, Chandigarh, residing at 15, Gulmohar Complex, Desu Majra, Kharar, have changed my name and shall hereafter be known as JOGESHWAR BINOTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JOGESHWAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAHUL son of Sh. DALIP KUMAR, residing at SRA 132-C, Shipra Raviera Indirapuram, Ghaziabad, U.P., have changed my name and shall hereafter be known as RAHUL RAJ WALLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAHUL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SONU DASS son of Sh. GOUR DASS, employed as Process Advisor in the Barclays Shared Services, residing at 4A, Sainik Enclave Part-I, C.R.P.F. Camp, Jharoda Kalan, New Delhi-72, have changed my name and shall hereafter be known as SHUBHANKAR DAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SONU DASS
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JASPREET SINGH son of Sh. KANWAR JEET SINGH TALWAR, residing at 29,

New Rohtak Road, New Delhi-110005, have changed my name and shall hereafter be known as ADITYA TALWAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JASPREET SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NIRANJAN KUMAR SHARMA son of Sh. BIRENDRA KUMAR SHARMA, employed as Privately, residing at RZ-86, Gali No. 6, Block A, Shiv Enclave, Najafgarh, New Delhi-110043, have changed my name and shall hereafter be known as NIRAJAN KUMAR SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NIRANJAN KUMAR SHARMA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANAND RAM son of Late RATAN RAM, employed as Sr. Accountant in the Postal Accounts, Govt. of India, Delhi-54, have changed my name and shall hereafter be known as ANAND BHARDWAJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANAND RAM
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MARYKUTTY CHERIAN daughter of Sh. JOHN CHERIAN, employed as Social worker/Teacher in the Holy Child Convent, residing at 31/41, Punjabi Bagh, New Delhi-110026, have changed my name and shall hereafter be known as Sr. VADAKEDATH DEEPIKA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MARYKUTTY CHERIAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as LILLY T. O. daughter of Sh. JOSEPH THAYAMKERIL, employed as Principal in the Holy Child Girls Senior Secondary School, residing at 31/41, Punjabi Bagh, New Delhi-110026, have changed my name and shall hereafter be known as Sr. THAYAMKERIL THERESE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LILLY T. O.
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SAHAN DHONDIBA KATAKDHOND residing at Adarsh Nagar, Bijapur (Karnataka), have changed my name and shall hereafter be known as SATAPPA DHONDIBA KATAKDHOND.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAHAN DHONDIBA KATAKDHOND
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as FAKKIRAPPA RAJAPPA SHIDLANAVAR son of Sh. RAJAPPA SHIDLANAVAR, employed as Sr. Technician O/o Chief Workshop Manager, South Western Railway Workshops, Gadag Road, Hubli, residing at Myageri Oni, Ward No. 1, Near Door Galli, Gadag-582103, have changed my name and shall hereafter be known as FAKIRAPPA RAJAPPA HADIMANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

FAKKIRAPPA RAJAPPA SHIDLANAVAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Km. MITLESH RANI YADAV daughter of Sh. RANVEER SINGH, residing at B-298, Gali No. 5, B-Block, Ashok Nagar, Shahdara, Delhi-93, have changed my name and shall hereafter be known as ANJALI YADAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MITLESH RANI YADAV
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SMITA SAHAYA daughter of Late KUMUD NANDAN SAHAYA, employed as Principal, The Banyan Tree School, residing at F-202, Lane W 5A, Western Avenue, Sainik Farm, New Delhi-110062, have changed my name and shall hereafter be known as SMITA SRIVASTAVA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SMITA SAHAYA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ABHISHEK son of Sh. RAMAVTAR BURA, employed as Shopkeeper, residing at C-60, Arjun Nagar, Safdurjung Enclave, New Delhi-110029, have changed my name and shall hereafter be known as ABHISHEK BURA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ABHISHEK
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BALAJI P. son of Sh. PRABHU N., residing at 19, Sneha, 2nd Main, 7th Cross, Amarjyothi Nagara, Vijayanagara (Post), Bangalore-560040, Karnataka, have changed my name and shall hereafter be known as BALAJI PRABHU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BALAJI P.
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as R. VENKATESH son of Sh. RAMACHANDRAIAH, employed as Technical Officer-'C', Gas Turbine Research Establishment, D.R.D.O., Ministry of Defence, C. V. Raman Nagar, Bengaluru-560093, residing at 540, 3rd Block, 4th Main, B.E.L. Layout, Vidyanarayapura, Bengaluru-560097, have changed my name and shall hereafter be known as B. R. VENKAT RAGHAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

R. VENKATESH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANGE RAM son of Late RAVI DATT TYAGI, employed as Scientist 'G' at the Indian Institute of Petroleum (CSIR), Dehradun, residing at C-5, I.I.P. Colony, Dehradun, Uttarakhand, have changed my name and shall hereafter be known as MANGE RAM TYAGI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANGE RAM
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as N. SUDHAKAR son of Sh. BALAJIAH, residing at 5-99, Buddanagar Colony, Road No. 7, Uppal Depo, R. R. Dist, A.P., have changed my name and shall hereafter be known as N. SUDHAKAR REDDY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

N. SUDHAKAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PAYAL CHAWLA SINGH daughter of Late Col. LALIT CHAWLA, residing at A-1/42, Azad

Apartment, Shri Aurobindo Marg, New Delhi-110016, have changed my name and shall hereafter be known as PAYAL CHAWLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PAYAL CHAWLA SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJESH KUMAR son of Sh. JAGMAL SINGH, residing at 186, Bhangar Mohalla, Madanpur Khadar, Sarita Vihar, New Delhi-110076, have changed my name and shall hereafter be known as RAJESH KUMAR BIDHURI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJESH KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KULDEEP SINGH son of Sh. ANJULUSH, employed as Helper (Mess) with Jaiprakash Power Ventures Limited, residing at D-1/32, DLF City, Phase-I, Gurgaon-122002 (Haryana), have changed my name and shall hereafter be known as KULDEEP TIRKEY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KULDEEP SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANJALI PANT wife of Sh. FAIZ KHAN, a House wife, residing at P-44, Pratap Nagar, Near Mother Dairy, Delhi-110007, have changed my name and shall hereafter be known as RAABIA KHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANJALI PANT
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF RELIGION

I, KULDEEP SINGH son of Sh. ANJULUSH, employed as Helper (Mess) in Jaiprakash Power Ventures Limited, residing at D-1/32, DLF City, Phase-I, Gurgaon-122002 (Haryana), do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Christianity and renounced Hinduism with effect from 01-09-2010.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KULDEEP SINGH
[Signature]

I, RAABIA KHAN wife of FAIZ KHAN, a House-wife, residing at P-44, Pratap Nagar, Near Mother Dairy, Delhi-110007, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM and renounced HINDUISM with effect from 17.02.2010.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAABIA KHAN
[Signature]

PUBLIC NOTICE

I, MAN BAHADUR CHHETRI son of Sh. PARTIMAN CHHETRI, residing at Survey of India Estate, Qr. No. 2, Type 'A', do hereby declare for general information that the name of MAN BAHADUR KARKI CHHETRI has been wrongly entered in my 10th and 12th Certificates as MAN BAHADUR CHHETRI instead of MAN BAHADUR KARKI CHHETRI. The actual name of my father is PARTIMAN KARKI CHHETRI which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAN BAHADUR CHHETRI
[Signature]

I, JAAN MOHOMMAD son of ZAFRUDDIN, residing at 700/67, Gali No. 24, Vijay Park, Maujpur, Delhi, do hereby declare for general information that the name of mine and my father has been wrongly written as JAN MOHD. Son of JAFRUDDIN in my Educational Documents. The actual name of mine and my father is

JAAN MOHOMMAD Son of ZAFRUDDIN which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAAN MOHOMMAD
[Signature]

I, DHONDIRAM SAKHARAM RAUT son of Late SAKHARAM SIDABA RAUT, residing at Satyaketu Complex, G-104, Plot No. 9, Sector-35, Kamothe, New Mumbai-410209, do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as DHONDIRAM SAKHARAM RAWAT in my Educational Documents & Service Book. The actual name of mine is DHONDIRAM SAKHARAM RAUT, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DHONDIRAM SAKHARAM RAUT
[Signature]

LOST & FOUND

I, RACHNA BAJAJ wife of Sh. CHANCHAL KUMAR BAJAJ, residing at WZ-25 B/1, Sant Nagar, Tilak Nagar, New Delhi-110018 I have lost my original documents of Post Office Agency Certificate issued by Directorate of Small Savings & Lotteries having Code No.--SS/MDA/1042, dated 15.12.2004.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RACHNA BAJAJ
[Signature]

एसीई डेरीवेटिव्स एण्ड कोमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड

नियमावली

संगम अनुच्छेद के अनुच्छेद 100(घ) के साथ पढ़े जाने वाले संगम ज्ञापन के उपबंध 3(ख)(3) की शर्तों के अनुसार और अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 (1952 का 74) की धारा 9 के अंतर्गत प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए और केंद्र सरकार/अग्रवर्ती विपणन आयोग के पूर्ववर्ती अनुमोदन से एसीई डेरीवेटिव्स एण्ड कोमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड निम्नलिखित नियमावली बनाता है, यथा—

1. 1. संक्षिप्त नाम और प्रारंभ

- 1.1. ये नियम "एसीई डेरीवेटिव्स एण्ड कोमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के नियमों" के रूप में जाने जाएंगे और संक्षिप्तता एवं सुविधा की दृष्टि से इन्हें यहां आगे "ये नियम" अथवा "एक्सचेंज के नियम" के रूप में संदर्भित किया गया है।
- 1.2. ये नियम ऐसी किसी तारीख से प्रभावी होंगे जो भारतीय कोमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड, { जिसे यहां आगे "एक्सचेंज" के रूप में संदर्भित किया गया है } के बोर्ड और अग्रवर्ती विपणन आयोग { जिसे यहां आगे "एफएमसी अथवा आयोग" } के रूप में संदर्भित किया गया है, द्वारा इस आशय के लिए नियुक्त और अधिसूचित की जाएगी।
- 1.3. ये नियम अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 और अग्रवर्ती संविदा (विनियम) नियमावली, 1954 और इनके तहत बनाए गए नियमों और के अतिरिक्त होंगे। इन नियमों को हमेशा अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 { जिसे यहां आगे "एफसीआरए के रूप में संदर्भित किया गया है }, अग्रवर्ती संविदा (विनियम) नियमावली, 1954 { जिसे यहां "एफसीआरआर के रूप में संदर्भित किया गया है } के उपबंधों और उनमें समय-समय पर किए गए संशोधनों तथा भारत सरकार और/ अथवा एफएमसी द्वारा समय-समय पर इनके तहत जारी किए गए नियम, विनियम, निर्देश, आदेश, दिशा निर्देश, शर्तों और परिपत्रों के अधीन पढ़ा जाएगा।
- 1.4. एक्सचेंज के नियमों और एफसीआरए अथवा एफसीआरआर के उपबंधों में कोई अंतर के मामले में एफसीआरए/ एफसीआरआर के उपबंध ही प्रभावी होंगे।

2. 2. परिभाषाएं

- 2.1. जब तक कि संदर्भ के अनुसार विशेष रूप से अन्यथा कोई उल्लेख न किया गया हो, यहाँ प्रयोग किए गए, परंतु परिभाषित न किए गए सभी शब्द और अभिव्यक्तियों का वही अर्थ होगा जो नीचे दिए गए अधिनियम, उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली, एसीई के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद में विनिर्दिष्ट किया गया है:
- 2.1.1. अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 और उसके तहत बनाए गए नियम।
- 2.1.2. एसीई के उप नियम, नियम, विनियम, संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद और व्यापार नियमावली।
- 2.2. एक्सचेंज की व्याख्या अथवा प्रबंधन के उद्देश्य से और किसी भी विसंगति के मामले में संगत प्राधिकारी द्वारा की गई व्याख्या अंतिम होगी और एक्सचेंज से प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से जुड़े सभी लोगों के लिए बाध्यकर होगी।
- 2.3. कुछ निश्चित शब्दों और अभिव्यक्तियों का अर्थ:
- 2.3.1. एक्सचेंज का सक्रिय सदस्य: एक्सचेंज के सक्रिय सदस्य से आशय एक्सचेंज के किसी सदस्य से है, जो एक्सचेंज का कोई निष्क्रिय सदस्य नहीं है अर्थात् वह एक्सचेंज के कार्यकलापों से सक्रिय रूप से जुड़ा है।
- 2.3.2. एसोसिएट: एक्सचेंज के किसी सदस्य, व्यक्ति विशेष, निगमित निकाय अथवा किसी फर्म अथवा किसी अन्य निकाय के संदर्भ में एसोसिएट से आशय किसी ऐसे व्यक्ति से है, जो:
- क. प्रत्यक्ष रूप से अथवा अप्रत्यक्ष रूप से, स्वयं अथवा अन्य व्यक्तियों के साथ संयुक्त रूप से एक्सचेंज के सदस्य पर अपने नियंत्रण का प्रयोग करता है, चाहे वह व्यक्ति विशेष, निगमित निकाय अथवा फर्म के रूप में कार्य करता हो अथवा ऐसे निकायों की पूंजी में उसका अच्छा खासा शेयर जो कि 15 प्रतिशत से कम नहीं होगा, रखता हो, अथवा जिसके संदर्भ में ब्रोकर, व्यक्ति विशेष अथवा निगमित निकाय अथवा फर्म प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से, स्वयं या अन्य व्यक्तियों के साथ संयुक्त रूप से अपने नियंत्रण का प्रयोग करता है; अथवा
- ख. जिसका निदेशक अथवा भागीदार उस ब्रोकर, निगमित निकाय अथवा फर्म, जैसा भी मामला हो, का भी निदेशक अथवा भागीदार हो।
- 2.3.3. प्राधिकृत प्रतिनिधि: प्राधिकृत प्रतिनिधि से आशय ऐसे किसी व्यक्ति से है जो अपने कारोबार के संदर्भ में एक्सचेंज के किसी सदस्य का प्रतिनिधित्व करता है और जिसे एक्सचेंज के इन नियमों के तहत विधिवत अनुमोदित किया गया है।
- 2.3.4. निदेशक बोर्ड: निदेशक बोर्ड से आशय एसीई के निदेशक बोर्ड अथवा किसी ऐसे बोर्ड से है, जिसे चाहे किसी भी नाम से पुकारा जाता हो, जो एक्सचेंज के सभी सदस्यों पर पूर्ण नियंत्रण, एक्सचेंज के प्रबंधन और अधीक्षण और पूर्ण अधिकार क्षेत्र की सामान्य शक्तियां प्रदान की गई हों और उसे एक्सचेंज के संगम ज्ञापन (एमओए), संगम अनुच्छेद (एओए), नियमों, उप नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत विभिन्न उपबंधों में निहित सभी मामलों और एक्सचेंज में ट्रेडित सभी पण्य वस्तुओं अथवा अन्य लिखतों और/ अथवा उनके व्युत्पन्न घटकों के प्रबंधन, पर्यवेक्षण और पूर्ण अधिकार क्षेत्र से संबंधित सामान्य शक्ति प्रदान की गई हों।
- 2.3.5. एक्सचेंज प्रभार: एक्सचेंज प्रभार से आशय एक्सचेंज को देय ऐसे प्रभारों से है, जो एक्सचेंज को प्रवेश, फीस, वार्षिक फीस, अंशदान, यदि कोई है, शक्तियां अथवा अर्द्धदण्ड, यदि कोई वसूल किया जाता है, कनेक्टिविटी चार्ज, लेनदेनों के मद में एक्सचेंज द्वारा प्रत्यक्ष रूप से अधिरोपित किए गए विभिन्न प्रकार के प्रभार अथवा निर्धारित निधियों में किए जाने वाले अंशदान अथवा एक्सचेंज द्वारा प्रदान की जाने वाली सेवाओं अथवा प्रौद्योगिकी के मद में अंशदान प्रभार, यदि कोई है और एक्सचेंज द्वारा सदस्यों को प्रदान की जाने वाली सेवाओं के बदले में एक्सचेंज द्वारा वसूल किए जाने वाले अन्य प्रभारों से है। इसमें एक्सचेंज द्वारा सांविधिक उद्ग्रहणों के रूप में लिए गए प्रभार अथवा कर भी शामिल हैं।



- 2.3.6. निष्पादक अथवा प्रशासक: कंपनी के किसी दिवंगत सदस्य के संबंध में निष्पादक अथवा प्रशासक से आशय किसी ऐसे व्यक्ति से है जिसने सक्षम अधिकार क्षेत्र वाले किसी न्यायालय से प्रॉबेट अथवा प्रशासन का पत्र, जैसा भी मामला हो, प्राप्त किया हो और इसमें कोई ऐसा व्यक्ति (धारक) भी शामिल होगा जिसके पास कंपनी के दिवंगत सदस्य के शेयर अथवा शेयरों का मोल्भाव करने अथवा उन्हें स्थानांतरित/ हस्तांतरित करने के प्राधिकार वाला उत्तराधिकार प्रमाण पत्र प्राप्त हो और इसमें ऐसा कोई व्यक्ति भी शामिल होगा जिसके पास एडमिनिस्ट्रेटर जनरल ऐक्ट, 1963 की धारा 31 के अंतर्गत महाप्रशासक द्वारा कोई प्रमाण पत्र प्रदान किया गया हो।
- 2.3.7. पारिवारिक सदस्य: एक्सचेंज सदस्य के पारिवारिक सदस्य से आशय उस सदस्य के पिता अथवा माता अथवा पति/ पत्नी अथवा पुत्र या पुत्रों अथवा अविवाहित पुत्री अथवा पुत्रियों अथवा पुत्रवधू अथवा पुत्रवधुओं अथवा पिता के भाई या भाइयों अथवा पुत्र अथवा पुत्रों के पुत्र अथवा पुत्रों या भाई अथवा भाइयों अथवा अविवाहित बहन अथवा बहनों अथवा भाइयों के पुत्र अथवा पुत्रों से है।
- 2.3.8. एक्सचेंज का निष्क्रिय सदस्य: एक्सचेंज के निष्क्रिय सदस्य से आशय किसी ऐसे सदस्य से है जिसने किसी भी वर्ष में यहां तक कि एक बार भी कोई ट्रेडिंग न की हो।
- 2.3.9. एक्सचेंज का सदस्य अथवा एक्सचेंज सदस्य: इससे आशय किसी व्यक्ति, पूर्ण स्वामित्व वाली किसी फर्म, संयुक्त हिन्दू परिवार, भारतीय भागीदारी अधिनियम, 1932 के अधीन शासित किसी भागीदारी फर्म, सीमित देनदारी, सहभागिता अधिनियम, 2008 के अंतर्गत गठित की गई सीमित देनदारी सहभागिता (एलएलपी), कोई कंपनी (कंपनी अधिनियम के अधीन यथापरिभाषित), कोई सहकारी समिति, कोई निगमित निकाय, व्यक्तियों का एसोसिएशन अथवा सार्वजनिक क्षेत्र का संगठन अथवा सांविधिक निगम अथवा कोई सरकारी विभाग अथवा गैर सरकारी निकाय अथवा ट्रेडिंग, समाशोधन अथवा एक्सचेंज में स्वीकार्य संविदाओं के समाधान के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त कोई अन्य निकाय से है और जब तक कि विशेष रूप से उल्लेख न किया गया हो कंपनी का कोई शेयरधारक इस परिभाषा में शामिल नहीं होगा। इस संदर्भ में एक्सचेंज की सदस्यता से अभिप्राय कंपनी की शेयरधारिता अथवा उसकी पात्रता से नहीं है।
- 2.3.10. बडू ट्रेडिंग सदस्यता: इससे आशय किसी व्यक्ति विशेष अथवा किसी भागीदारी फर्म अथवा कोई एलएलपी अथवा किसी कंपनी (कंपनी अधिनियम के अंतर्गत यथापरिभाषित) अथवा किसी निगमित निकाय अथवा किसी अन्य निकाय जो या तो प्रत्यक्ष रूप से अथवा अप्रत्यक्ष रूप से अथवा किसी अन्य निकाय जो किसी एक्सचेंज का सदस्य है चाहे वह उसी एक्सचेंज और/ अथवा किसी अन्य एक्सचेंज/ एक्सचेंजों का सदस्य हो, पर नियंत्रण हासिल करने की प्रक्रिया हो, से है और इसमें निम्नलिखित शामिल होंगे:

क. किसी एक्सचेंज का सदस्य होने के नाते एक्सचेंज का कोई व्यक्तिगत सदस्य जो किसी अन्य एक्सचेंज का भी सदस्य है;

ख. किसी एक्सचेंज का सदस्य होने के नाते कोई व्यक्ति विशेष जो किसी ऐसी कंपनी/ निगमित निकाय नामित निदेशक/ नामिती भी है जो किसी अन्य एक्सचेंज का सदस्य है;

ग. कोई व्यक्ति विशेष जो किसी ऐसी कंपनी/ निगमित निकाय का कोई नामित निदेशक/ नामिती है, जो किसी कोमोडिटी एक्सचेंज का सदस्य है, जिसमें कम से कम दो नामित निदेशक/ नामिती मौजूद है और नामित निदेशकों और नामितियों में से एक किसी अन्य एक्सचेंज का कोई व्यक्तिगत सदस्य है ;



घ. कोई व्यक्ति विशेष, किसी कोमोडिटी एक्सचेंज का कोई सदस्य होने के नाते अथवा कोई व्यक्ति विशेष जो किसी एक ऐसी कंपनी/ निगमित निकाय का नामित निदेशक/ नामित है, जो किसी कोमोडिटी एक्सचेंज का सदस्य है और वह किसी अन्य कोमोडिटी एक्सचेंज की किसी भागीदारी फर्म में कोई नामित भागीदार है।

2.3.11. नोटिस बोर्ड: नोटिस बोर्ड से आशय एक्सचेंज के पंजीकृत कार्यालय में प्रदर्शित किए गए बोर्ड और बाजार संबंधी समाचार प्रदर्शित करने वाला बुलेटिन बोर्ड और एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली में प्रदर्शित किया जाने वाला सूचना कॉर्नर से है जहां से एक्सचेंज के सदस्यों को समाचारों अथवा परिपत्रों, अधिसूचनाओं आदि की जानकारी दी जाती है अथवा ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से डाउनलोड/ प्रसारित किया जाता है।

2.3.12. निर्धारित/विहित से आशय एक्सचेंज के उपनियमों अथवा नियमावली के अंतर्गत निर्धारित/विहित किसी बात से है।

2.3.13. सार्वजनिक माध्यम: सार्वजनिक माध्यम से आशय स्वचालित ट्रेडिंग प्रणाली और/ अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से एक्सचेंज के सदस्यों के लिए प्रसारित करना और/ अथवा एक्सचेंज की वेबसाइट में एक वेब पेज और/ अथवा परिपत्र अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित किसी अन्य माध्यम/ समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित ढंग से प्रसारित किए जाने से है।

2.3.14. एक्सचेंज सदस्यों का रजिस्टर इससे आशय ऐसे रजिस्टर से है जिसमें एक्सचेंज में विभिन्न वर्गों के अंतर्गत पंजीकृत एक्सचेंज सदस्यों के नाम और अन्य विवरण निहित होते हैं।

2.3.15. 'नियमावली' से आशय अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 के अंतर्गत एफएमसी द्वारा अनुमोदित एसीई डेरीवेटिव्स एण्ड कोमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड की नियमावली से है।

2.3.16. विनिर्दिष्ट विनिर्दिष्ट से आशय व्यापार नियमावली, आचार संहिता अथवा एक्सचेंज या संगत प्राधिकारी द्वारा जारी किए गए किसी परिपत्र, नोटिस अथवा निर्देश के तहत विनिर्दिष्ट किसी बात से है।

2.4. व्याख्या अथवा एक्सचेंज के प्रबंधन के उद्देश्य से जिन परिभाषाओं को यहां नहीं दिया गया है वे एक्सचेंज के इन उप नियमों, नियमों, व्यापार नियमावली अथवा एक्सचेंज के अनुच्छेदों से ली जाएंगी, और किसी भी विसंगति के मामले में एक्सचेंज के बोर्ड द्वारा की गई व्याख्या अंतिम होगी और एक्सचेंज से प्रत्यक्ष रूप से अथवा अप्रत्यक्ष रूप से जुड़े सभी लोगों के लिए बाध्यकर होगी।

3. 3. एक्सचेंज का प्रबंधन

3.1. शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी

- 3.1.1. कंपनी के संगत अनुच्छेद, नियमों व्यापार नियमावली और उप नियमों में किए गए प्रावधानों के अनुसार गठित एसीई का निदेशक बोर्ड (जिसे यहां शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी के रूप में प्राधिकृत किया गया है), द्वारा अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 और उसके तहत जारी किए गए नियमों के उपबंधों और समय-समय पर यथानिर्धारित जारी निदेशों के अध्यक्षीन ट्रेडिंग सदस्यों/ समाशोधन सदस्यों द्वारा पण्य वस्तुओं के लेनदेनों और एक्सचेंज के प्रचालनों का संचालन, प्रबंधन, नियंत्रण, व्यवस्था, विनियमन और सुविधाएं प्रदान की जा सकती हैं।
- 3.1.2. एसीई के निदेशकों की नियुक्ति कंपनी के समय-समय पर यथासंशोधित संगम अनुच्छेदों के उपबंधों के अनुसार की जाएगी। केन्द्र सरकार अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम 1952 की धारा 6 (2) (ख) के अनुसार निदेशक (निदेशकों) को नामित कर सकती है। निदेशकों की इस प्रकार की गई किसी भी नियुक्ति को इन नियमों के उपबंधों के अंतर्गत की गई नियुक्ति माना जाएगा।
- 3.1.3. निदेशक बोर्ड की सभी नियुक्तियां एफएमसी दिशानिर्देशों के उपबंधों, कंपनी के संगम अनुच्छेदों और कंपनी अधिनियम 1956 के उपबंधों के अंतर्गत निदेशकों की नियुक्ति के लिए यथानिर्धारित प्रक्रिया के अनुसार की जाएंगी।
- 3.1.4. शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी इसके द्वारा बनाए गई व्यापार नियमावली में परिवर्तन, संशोधन, निरस्त करने अथवा इसमें कोई विनियम जोड़ने के लिए प्राधिकृत है।
- 3.1.5. शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी को यह अधिकार है कि वह समय-समय पर एक्सचेंज के कारोबार संचालन, ट्रेडिंग सदस्यों/ समाशोधन सदस्यों के कारोबार और लेनदेनों, ट्रेडिंग सदस्यों/ समाशोधन सदस्यों के बीच कारोबार और लेनदेनों के साथ-साथ ट्रेडिंग सदस्यों/ समाशोधन सदस्यों और ऐसे लोगों के बीच कारोबार और लेनदेन जो ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य नहीं हैं, ऐसे सभी लेनदेनों को नियंत्रित करने, परिभाषित करने और विनियमित करने और एक्सचेंज के उद्देश्य से आवश्यक सभी कार्य/ बातों से संबंधित सभी अथवा किसी भी मामले में व्यापार नियमावली बना सकता है।
- 3.1.6. पूर्ववर्ती उपबंध के सामान्य निहित अर्थ के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी निम्नलिखित सभी अथवा किसी भी मामले में अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 और उसके तहत बनाए गए नियमों के प्रावधानों के अध्यक्षीन व्यापार नियमावली बनाने के लिए सक्षम प्राधिकारी है अर्थात् उसे निम्नलिखित संदर्भ में व्यापार नियमावली बनाने का अधिकार प्राप्त है:
- क. एक्सचेंज की सदस्यता लेने के लिए शर्तें, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें;
- ख. एक्सचेंज का कारोबार संचालन;
- ग. एक्सचेंज के कारोबार के संदर्भ में ट्रेडिंग सदस्यों/ समाशोधन सदस्यों का आचरण;
- घ. नियमों, उप नियमों और व्यापार नियमावली तथा आचार संहिता की किन्हीं भी अपेक्षाओं के उल्लंघन के लिए एक्सचेंज से ट्रेडिंग/ समाशोधन सदस्यों के निलंबन/ निष्कासन सहित समय-समय पर शारित्या, अर्थदण्ड का प्रशासन और अन्य परिणामों का निर्धारण;
- ड. समाशोधन बैंक (बैंकों) और अन्य समाशोधन और निपटारा करने वाली एजेंसियों के प्रचालनों और उनके साथ-आपस में बातचीत का ढंग;

च. पूंजीगत पर्याप्तता और अन्य शर्तों जिनका अनुपालन विभिन्न वर्गों के ट्रेडिंग/समाशोधन सदस्यों को करना आवश्यक होगा, का समय-समय पर निर्धारण;

छ. समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट ढंग से ट्रेडिंग सदस्य/समाशोधन सदस्यों द्वारा रिकार्डों और खातावही का रख-रखाव;

ज. ट्रेडिंग सदस्य/समाशोधन सदस्यों की वित्तीय स्थिति, कारोबार संचालन और सौदेबाजी का निरीक्षण;

झ. किसी ट्रेडिंग सदस्य/समाशोधन के विरुद्ध अनुशासनिक कार्रवाई/कार्यवाही;

ञ. किसी ट्रेडिंग सदस्य/समाशोधन सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाना अथवा ट्रेडिंग सदस्यता/समाशोधन सदस्यता से उसका निर्लंबन अथवा त्याग पत्र अथवा निकाला जाना और उसके अन्य परिणाम तथा उनका पुनः प्रवेश;

ट. प्रवेश के लिए शर्तें, उद्ग्रहण अथवा प्रवेश के लिए अंशदान अथवा ट्रेडिंग सदस्यता/समाशोधन सदस्यता को जारी रखने की शर्तें;

ठ. एक्सचेंज के माध्यम से किए जाने वाले कारोबार के लिए ट्रेडिंग सदस्य/समाशोधन सदस्यों द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित देय प्रसार;

ड. समिति अथवा समितियों जैसे सदस्यता समिति, ट्रेडिंग समिति, समाशोधन गृह समिति, सतर्कता समिति, उत्पाद सलाहकार समूह, माध्यस्थता पैनल अथवा एक्सचेंज के उद्देश्य से गठित की गई ऐसी अन्य समितियों की नियुक्ति और उन्हें भंग करना;

ढ. संगम अनुश्रुद्ध, ठप नियमों अथवा इन नियमों के उपबंधों के अंतर्गत यथाविनिर्दिष्ट एक्सचेंज से संबंधित ऐसे अन्य मामले अथवा एक्सचेंज के संचालन, रख-रखाव, नियंत्रण, प्रबंधन, विनियमन और सुविधा की दृष्टि से यथाआवश्यक अथवा अपरिहार्य अन्य मामले;

ण. बोर्ड ट्रेडिंग सदस्यों/समाशोधन सदस्यों द्वारा किया जाने वाले कारोबार विकास संबंधी कार्यक्रमों के लिए पुरस्कार/विशेष प्रोत्साहन योजना प्रारंभ कर सकता है और इसके लिए नियम, शर्तें, व्यापार नियमावली और मानक निर्धारित कर सकता है;

त. शासी बोर्ड/संगत प्राधिकारी द्वारा बनाई गई व्यापार नियमावली के अंतर्गत जारी किए गए दिशानिर्देश और परिपत्र एमएमसी से समय-समय पर प्राप्त किए गए निर्देशों, यदि कोई हैं, के अध्याधीन होंगे और तदनुसार उन्हें संशोधित, आशोधित अथवा हटाया गया माना जाएगा।

3.1.7. शासी बोर्ड/संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार अथवा अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952/एफएमसी द्वारा जारी किए दिशानिर्देशों अथवा निर्देशों के अंतर्गत यथानिर्धारित अथवा कारोबार संचालन के लिए आवश्यक समझे जाने पर समय-समय पर एक अथवा अधिक समितियों/पैनल/सलाहकार बोर्ड गठित/पुनर्गठित कर सकता है जिसमें संगत प्राधिकरण के सदस्य अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा उसके विवेकानुसार उचित अथवा आवश्यक ऐसे अन्य लोग शामिल होंगे। शासी बोर्ड/संगत प्राधिकारी इस प्रकार गठित की गई समितियों को अपने विवेकानुसार उचित शक्तियों का प्रत्यायोजन कर सकता है और आवश्यक समझे जाने पर समय-समय पर उन्हें गिरस्त कर सकता है।

समितियों/पैनलों के स्वरूप, भूमिका, कार्यकलाप और शक्तियों का निर्धारण आयोग द्वारा समय-समय पर जारी किए जाने वाले दिशानिर्देशों, यदि कोई हैं, के अनुसार शासी बोर्ड/संगत प्राधिकारी द्वारा किया जाएगा।

3.1.8. ऐसी किसी समिति का कोई सदस्य जो एक्सचेंज अथवा समाशोधन गृह का सदस्य होने के नाते शासी बोर्ड/संगत प्राधिकारी द्वारा बनाया गया है, को अपने ऐसे पद को तुरन्त छोड़ना होगा जैसे ही वह एक्सचेंज और/अथवा समाशोधन गृह



जैसा भी मामला हो, के पद पर नहीं रहता है; अथवा उसे निलंबित किया जाता है अथवा निष्कासित किया जाता है अथवा एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित किया जाता है। इसके अलावा संगत प्राधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह आवश्यक समझे जाने पर किसी भी समय किसी समिति के सदस्यों की सेवाएं निलंबित कर सकता है।

3.1.9. नियम 3.1.8 के अंतर्गत गठित की गई समिति (समितियों), नियुक्ति किए गए पैनल और सलाहकार बोर्डों के सभी सदस्य अपनी संगत नियुक्तियों की तारीख अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट ऐसी अवधि, जो भी पहले हो, से अपना पद ग्रहण करेंगे, बशर्ते कि संगत प्राधिकारी की बैठक में समिति के नए सदस्यों की नियुक्ति नहीं की जाती है, मंजूदा सदस्या तब तक कार्य करते रहेंगे जब तक संगत प्राधिकारी द्वारा उनके उत्तराधिकारियों की विधिवत नियुक्ति नहीं कर दी जाती है।

3.1.10. बोर्ड/ संगत प्राधिकारी को यह प्राधिकार होगा कि वह स्वविवेक के आधार पर अथवा आयोग से अनुरोध प्राप्त होने पर इस प्रकार नियुक्त की गई समितियों के स्वरूप/स्वरूप में किए जाने वाले परिवर्तनों के विवरण प्रस्तुत करेगा। एक्सचेंज निदेशक बोर्ड, इसकी समितियों, पैनलों और सलाहकार बोर्ड आदि के गठन की स्थिति से संबंधित वार्षिक सूचना देगा।

3.1.11. शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी को यह प्राधिकार होगा कि वह इस प्रकार नियुक्त की गई समितियों अथवा किसी ऐसे अन्य व्यक्ति अथवा व्यक्तियों जिनको शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी द्वारा शक्तियों का प्रत्योजन किया गया है, को समय-समय पर निदेश जारी करेगा। इस शक्ति का प्रयोग करते हुए जारी किए गए ऐसे निदेश जो नीतिगत प्रकृति के हो सकते हैं अथवा जिसमें किसी विशेष मामले अथवा मुद्दे के निपटारे से संबंधित निदेश शामिल हो सकते हैं, वे संबंधित समिति (समितियों) अथवा व्यक्ति (व्यक्तियों) के लिए बाध्यकर होंगे।

3.1.12. शासी बोर्ड और संगत समितियों के ऐसे सदस्य जिनकी बोर्ड/संगत प्राधिकारी द्वारा पहचान की गई है वे संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित आचार संहिता का कड़ाई से अनुपालन करेंगे।

3.1.13. व्यापार नियमावली अथवा किसी परिपत्र में निहित किसी बात के होते हुए भी किसी मामले के संबंध में द्वंद अथवा स्पष्टता के मामले में शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी का निर्णय प्रभावी होगा और शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी सभी मामलों में अंतिम निर्णय सुनाएगा परंतु वह केवल एक्सचेंज के कार्य संचालन, विनियमन, कारोबार, सदस्यता और दिन-प्रतिदिन के प्रबंधन से संबंधित मामलों तक ही सीमित नहीं रहेगा। शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी किसी प्राधिकारी अथवा समिति को ऐसी शक्तियां प्रत्यायोजित कर सकता है अथवा ऐसी शक्तियों के प्रयोग हेतु अनुदेश दे सकता है जो वह उचित समझे भले ही ऐसी शक्तियां इन व्यापार नियमावली अथवा अन्य दिशानिर्देशों के अंतर्गत किसी अन्य प्राधिकारी अथवा समिति अथवा उप समिति को क्यों न प्रत्यायोजित की गई हों और संगत प्राधिकारी द्वारा शक्ति और कार्यकलापों का इस प्रकार किया गया प्रत्यायोजन किसी भी द्वंद अथवा अस्पष्टता के मामले में प्रभावी माना जाएगा।

3.2. मुख्य कार्यकारी

3.2.1. एक्सचेंज का नामित मुख्य कार्यकारी अधिकारी एक्सचेंज का कार्यकारी अधिकारी होगा और वह एक्सचेंज के माध्यम से की जाने वाली ट्रेडिंग, निगरानी, समाशोधन और ट्रेडों के समाधान सहित परंतु केवल इन तक ही सीमित नहीं, के दिन-प्रतिदिन के प्रबंधन और एक्सचेंज के कार्यकलापों के लिए संगत प्राधिकारी होगा।

3.2.2. एक्सचेंज का मुख्य कार्यकारी अधिकारी सभी सार्वजनिक मामलों में आधिकारिक रूप से एक्सचेंज का प्रतिनिधित्व करेगा।

3.2.3. उपर्युक्त उपबंध में निहित सामान्य बात के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना मुख्य कार्यकारी अधिकारी को संगत प्राधिकारी द्वारा यथा प्रत्यायोजित शक्तियों का प्रयोग और सौंपे गए कार्यकलापों का निष्पादन करेगा।

3.2.4. मुख्य कार्यकारी अधिकारी शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर दथानिर्धारित मामलों पर जारी किए गए निर्देशों के अनुसार कार्य करेगा।

3.2.5. मुख्य कार्यकारी अधिकारी अपनी शक्तियों में से किसी भी शक्ति अथवा कार्यकलापों को किसी अन्य व्यक्ति, व्यक्तियों की समिति अथवा उप समिति को प्रत्यायोजित कर सकता है जिसे इस प्रकार प्रत्यायोजित शक्ति/ शक्तियों और कार्यकलाप/ कार्यकलापों के लिए संगत प्राधिकारी के रूप में संदर्भित किया जा सकता है।

3.2.6. मुख्य कार्यकारी अधिकारी उसके द्वारा किसी व्यक्ति, समिति अथवा उप समिति को प्रत्यायोजित की गई किसी शक्ति अथवा कार्यकलाप को किसी भी समय निरस्त, संशोधित, स्थापन्न अथवा परिवर्तित कर सकता है।

3.3. समितियों के संदर्भ में बोर्ड की शक्ति:

3.3.1. शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी को बोर्ड द्वारा नियुक्त की गई किसी समिति/ पैनल को नियुक्त करने, भंग करने अथवा समाप्त करने का परम अधिकार होगा। शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी को समिति की सिफारिशों को संशोधि करने, आशोधित करने, परिवर्तित करने, अंशिक रूप से स्वीकार करने अथवा पूरी तरह से अस्वीकार करने का परम अधिकार होगा। समितियों की भूमिका सिफारिश करने की होगी और उनके निर्णय सलाहकार की प्रकृति के होंगे ताकि बोर्ड उपयुक्त कार्रवाई करने में सक्षम हो सके।

3.4. सलाह प्राप्त करने के लिए समितियों की शक्ति

3.4.1. कोई भी समिति एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन से एक्सचेंज से संबंधित किसी भी मामले पर एक्सचेंज के सदस्यों सहित किसी भी व्यक्ति से उसका दृष्टिकोण जानने का निश्चय कर सकती है। इसके लिए समिति को यह अधिकार होगा कि वह ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्यों और अन्य स्वतंत्र व्यवसायिक व्यक्ति को समिति की बैठक में विशेष आमंत्रित के रूप में उसकी सलाह लेने के लिए आमंत्रित कर सकती है।

4. 4. कार्यकारी समिति

4.1. गठन

4.1.1. एक्सचेंज के दिन-प्रतिदिन के कार्यकलापों के प्रबंधन हेतु संगत प्राधिकारी द्वारा आवश्यक समझे जाने पर एक अथवा अधिक कार्यकारी समिति (समितियों) की नियुक्ति की जा सकती है। संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार कार्यकारी समिति (समितियों) के गठन, अवधि और शक्तियों, नामांकन और कार्यकारी समिति (समितियों) से नामितियों के पद रिक्त करने और पदाधिकारियों की नियुक्ति और कार्यकारी समिति (समितियों) के कार्यकलापों के लिए नियम और प्रक्रियाएं निर्धारित कर सकता है।

4.1.2. किसी भी कार्यकारी समिति में सदस्यों की अधिकतम संख्या का निर्धारण समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा किया जाएगा।

4.1.3. शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी द्वारा नियुक्त की गई कार्यकारी समिति (समितियों) में अन्य लोगों के साथ-साथ निम्नलिखित शामिल हो सकते हैं:

क. एक्सचेंज का मुख्य कार्यकारी अधिकारी;

ख. सरकार/ एफएमसी द्वारा आवश्यक समझे जाने पर उनके प्रतिनिधि के रूप में केन्द्र सरकार द्वारा नामित एक अथवा अधिक व्यक्ति (व्यक्तियों);

ग. इस संबंध में बनाए गए नियमों के अनुसार शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी द्वारा यथा नामित तीन ट्रेडिंग सदस्यों से अधिक नहीं;

घ. पण्यवस्तु बाजार, विकासात्मक अर्थशास्त्र, वित्त, लेखा, विधि अथवा किसी अन्य विधा से जुड़े हुए ख्याति प्राप्त व्यक्ति और जन प्रतिनिधि के रूप में विख्यात शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी द्वारा यथा नामित कोई व्यक्ति;

ड. शासी बोर्ड के सदस्य अथवा एक्सचेंज के अधिकारी;

च. संगत प्राधिकारी नामित कोई अन्य व्यक्ति जिसे "अन्य नामिती" के रूप में जाना जाएगा, जिसमें कंपनी के पदेन वरिष्ठ अधिकारी शामिल हो सकते हैं।

4.1.4. नामित किया गया व्यक्ति एक वर्ष की अवधि अथवा उसे नामित करने वाले प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित अवधि के लिए पद धरित करेगा।

4.2. कार्यकारी समिति की शक्तियां

4.2.1. शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी कार्यकारी समिति को समय-समय पर उन्हें प्राप्त शक्तियों का प्रत्यायोजन कर सकते हैं। शक्तियों का प्रत्यायोजन शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी के विवेकानुसार समय-समय पर ऐसी सभी शक्तियों अथवा किसी शक्ति को समाप्त करने, वापस लेने, परिवर्तित करने अथवा बदलने के लिए यथानिर्धारित शर्तों के आधार पर किया जाएगा।

4.2.2. कार्यकारी समिति शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर प्रत्यायोजित की गई जिम्मेदारियों और शक्तियों का निर्वहन करेगी जिसमें उप नियमों और नियमों के प्रावधानों के अनुसार निष्पादित की जाने वाली निम्नलिखित जिम्मेदारियां और शक्तियां शामिल हो सकती हैं:

क. एफएमसी के अनुमोदन के अधीन एक्सचेंज के व्युत्पन्न सेगमेंट में ट्रेडिंग की जा सकने वाली वस्तुओं/ पण्यवस्तुओं को संगत आधिकारिक सूची में दर्ज कराने के लिए उनका अनुमोदन;

ख. बाजार निर्माता के रूप में कार्य करने के लिए लोगों का अनुमोदन और नियुक्ति;

- ग. बाजार का पर्यवेक्षण और अपने विवेकानुसार इस व्यापार नियमावली और आचार संहिता का प्रावधान;
- घ. ट्रेडिंग सदस्यों/ समाशोधन सदस्यों द्वारा एक्सचेंज को समय-समय पर देय फीस, जमा राशियों, मार्जिन और अन्य घन राशियाँ तथा एक्सचेंज की आधिकारिक सूची में प्रवेश की जाने वाली पण्य वस्तुओं का निर्धारण और ट्रेडिंग/ समाशोधन सदस्यों द्वारा प्रभार योग्य ब्रोकरेज के स्केल का निर्धारण;
- ङ. पूंजीगत पर्याप्तता और अन्य शर्तों जिसे ट्रेडिंग सदस्यों को बनाए रखना अनिवार्य होगा, का समय-समय पर निर्धारण।
- च. शास्त्रियों, अर्थदण्ड और अन्य परिणामों जिसमें उप नियमों और व्यापार नियमावली तथा नियमों और आचार संहिता की किन्हीं भी अपेक्षाओं के संबंध में कोई छूट अथवा उल्लंघन के लिए निलंबन/ निष्कासन शामिल हैं का समय-समय पर निर्धारण, प्रशासन और उन्हें लागू करना तथा इनके तहत प्राव्यापित पुनः प्रवेश, यदि कोई है, के लिए मानदण्डों का निर्धारण;
- छ. समाधान गारंटी सहित एक्सचेंज द्वारा स्थापित निधि (निधियों) के कॉरपस का प्रशासन, रख-रखाव और निवेश;
- ज. माध्यस्थता से संबंधित शर्तों, प्रक्रियाओं का निर्धारण और अन्य मामले;
- झ. किसी ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध अनुशासनिक कार्रवाई/ विधिक कार्रवाई करने की शक्ति;
- ञ. ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से सूचना का प्रचार-प्रसार और घोषणाएं करना;
- ट. संगत प्राधिकारी द्वारा प्रत्यायोजित कोई अन्य मामला;

कार्यकारी समिति द्वारा प्रतिमादित व्यापार नियमावली और आचार संहिताएं अथवा इसके द्वारा विहित शर्तें या प्रक्रियाएं समय-समय पर आयोग से प्राप्त दिशानिर्देश, यदि कोई हैं, के अधीन होंगे और उन्हें तदनुसार संशोधित, आशोधित अथवा हटाया गया माना जाएगा।

- 4.2.3. पण्यवस्तुओं और व्युत्पन्न घटकों के लिए बाजार के विकास हेतु नीतियां और अन्य उपाय विकसित करना तथा कार्यान्वयन के लिए संगत प्राधिकारी को इस संबंध में सिफारिश करना;
- 4.2.4. संगत प्राधिकारी अथवा कार्यकारी समिति समय-समय पर उप समितियों यथा सदस्यता समिति, ट्रेडिंग समिति, समाशोधन गृह समिति, माध्यस्थता पैनल, सदस्यता समिति अथवा पण्यवस्तु विशेष के संबंध में कोई सलाहकार समिति आदि का समय-समय पर गठन कर सकती है और ऐसी उप समितियों को अपना कोई एक अथवा सभी कार्यकलाप उप-प्रत्यायोजित कर सकती है। ऐसी उप समितियों का गठन, गणपूर्ति (कोरम) और जिम्मेदारियों का निर्धारण संगत प्राधिकारी/ कार्यकारी समिति द्वारा किया जाएगा।
- 4.2.5. संगत प्राधिकारी और/ अथवा कार्यकारी समिति समय-समय पर मुख्य कार्यकारी अधिकारी अथवा किसी अन्य व्यक्ति (व्यक्तियों) को संगत प्राधिकारी अथवा कार्यकारी समिति की जिम्मेदारियों को पूरा करने और संगत प्राधिकारी द्वारा इसे प्रत्यायोजित शक्तियों के निष्पादन के संबंध में यथानिर्धारित उपबंधों के अनुसार ऐसे कार्य, कार्यकलाप, क्रियाकलाप संचालित करने के लिए प्राधिकृत कर सकता है।
- 4.2.6. कार्यकारी समिति (समितियां)/ उप समिति (समितियां) संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर जारी किए गए निर्देशों का अनुपालन करने और उनका क्रियान्वयन करने के लिए बाध्य और कृतज्ञ होंगे और वे कार्यकारी समिति (समितियों) की यथानिर्धारित शक्तियों के आधार पर प्रत्यायोजन और सीमांकन की सभी शर्तों का अनुपालन करने के लिए बाध्य होगी/ होंगी।

4.3. रिक्तियों का भरा जाना

- 4.3.1. कार्यकारी समिति में नामित किसी वर्ग विशेष के व्यक्ति द्वारा त्याग पत्र देने, नामांकन वापस लेने, मृत्यु अथवा किसी अन्य कारण से होने वाली किसी रिक्ति को संगत प्राधिकारी द्वारा किसी अन्य व्यक्ति को नामित करके भरा जाएगा।



4.4. शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी/ कार्यकारी समिति के सदस्यों के पद को खाली करना

4.4.1. संगत प्राधिकारी अथवा कार्यकारी समिति जिसमें सार्वजनिक प्रतिनिधि, ट्रेडिंग सदस्य और कार्यकारी समिति में अन्य नामिती शामिल हैं, के किसी सदस्य का पद स्वतः रिक्त हो जाएगा यदि:

क. दिवालिये के रूप में उसके विरुद्ध न्यायनिर्णयन किया जाता है;

ख. दिवालिये के रूप में न्यायनिर्णयन हेतु उसने कोई आवेदन दिया है;

ग. किसी अपराध के लिए भारत में स्थित किसी न्यायालय द्वारा उसे कोई सजा सुनाई है और उसके संदर्भ में उसे कम से कम 30 दिन की कैद की सजा सुनाई गई हो।

घ. यह समिति की बैठक में अनुपस्थित रहने के लिए छुट्टी लिए बिना कार्यकारी समिति की तीन लगातार बैठकों अथवा लगातार तीन माह, जो भी अधिक हो, के दौरान अनुपस्थित रहता है।

ड. ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के मामले में यदि वह एक्सचेंज का ट्रेडिंग सदस्य/ एक्सचेंज के समाशोधन गृह का समाशोधन सदस्य नहीं रहता है अथवा वह संगत प्राधिकारी या कार्यकारी समिति को संबोधित लिखित में कोई नोटिस देकर अपने पद से त्यागपत्र दे देता है अथवा उसे निलंबित या निष्कासित कर दिया जाता है या उसकी सदस्यता निलंबित कर दी जाती है।

4.4.2. परंतु यदि संगत प्राधिकारी किसी भी समय इस बात से संतुष्ट है कि किसी ऐसे व्यक्ति के कार्यकलाप अथवा वर्तव्य के परिणामस्वरूप ऐसी परिस्थितियां उत्पन्न हुई हैं जिनके चलते जनहित में ऐसा किया जाना अपरिहार्य हो गया है, तो संगत प्राधिकारी ऐसे किसी व्यक्ति के नामांकन का प्रतिसंहरण (रिवोक) कर सकता है।

4.5. किसी सदस्य की कार्यकारी समिति का सदस्य बनने संबंधी पात्रता

4.5.1. किसी कार्यकारी समिति के सदस्य के रूप में नामित किए जाने के लिए कोई भी सदस्य पात्र नहीं होगा:

क. जब तक कि यह अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 और उसके तहत बनाए गए नियमों के अंतर्गत इस आशय के लिए यथानिर्धारित अपेक्षा, यदि कोई है, को पूरा नहीं करता है;

ख. जब तक वह शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित अवधि के लिए एक्सचेंज का कोई सदस्य नहीं रहता है।

ग. यदि वह कार्यकारी समिति के पहले से किसी सदस्य का कोई साझेदार होता है;

घ. यदि उसे किसी भी समय सामान्य ढंग से अपनी जिम्मेदारियों/ देनदारियों को पूरा करने अथवा उसके क्रेडिटर्स के साथ संयुक्त देनदारियों को पूरा न कर पाने के लिए दूककर्ता घोषित किया गया है।

4.5.2. कार्यकारी समिति में कोई भी सदस्य आगे सदस्य बने रहने अथवा नए सदस्य के रूप में नामित किए जाने के पात्र नहीं होगा:

क. यदि सक्षम प्राधिकारी द्वारा सदस्य के रूप में उसके पंजीयन संबंधी प्रमाण पत्र के रूप में रद्द कर दिया जाता है अथवा उसे एक्सचेंज या किसी अन्य कोमोडिटी एक्सचेंज द्वारा निष्कासित कर दिया है,

ख. यदि संगत प्राधिकारी, एक्सचेंज जैसा भी मामला हो द्वारा ब्रोकर के रूप में उसके पंजीयन का प्रमाणपत्र अथवा उसके ट्रेडिंग अधिकारों को निलंबित कर दिया गया है या एक्सचेंज के नियमों, व्यापार नियमावली अथवा उप नियमों के अंतर्गत उसके विरुद्ध की गई किसी अनुशासनिक कार्यवाई के परिणामस्वरूप एक्सचेंज द्वारा उसके सदस्यता संबंधी अधिकारों को निलंबित कर दिया गया है और पंजीयन प्रमाण पत्र, ट्रेडिंग अधिकारों अथवा सदस्यता संबंधी अधिकारों के इस प्रकार किए गए निलंबन की तारीख से दो वर्ष की अवधि समाप्त नहीं हुई है;



ग. यदि वह विशेष न्यायालय (प्रतिभूतियों में लेनदेन से संबंधित अपराधों का विचारण) अधिनियम, 1992 के अनुसार अधिसूचित व्यक्तियों की श्रेणी में आता है अथवा सेबी/ एसएटी/ एफएमसी के आदेशों के तहत निषिद्ध है और उपर्युक्त अधिनियम अथवा आदेश के अंतर्गत सदस्य को डि-नोटीफाई किए जाने की तारीख से दो वर्ष की अवधि समाप्त नहीं हुई।

4.6. कार्यकारी समिति के पदाधिकारी

- 4.6.1. कार्यकारी समिति में समय-समय पर निम्नलिखित पदाधिकारी यथा अध्यक्ष और उपाध्यक्ष होंगे।
- 4.6.2. कार्यकारी समिति के सदस्य अपने बीच से ही किसी एक व्यक्ति को अध्यक्ष और किसी एक व्यक्ति को उपाध्यक्ष के रूप में चयनित करेंगे।
- 4.6.3. किसी भी कारण से अध्यक्ष/ उपाध्यक्ष का आकस्मिक रूप से कोई पद रिक्त होने की स्थिति में कार्यकारी समिति इसके सदस्यों के बीच से ही उसके उत्तराधिकारी को नामित करेगी।
- 4.6.4. ऐसी किसी आकस्मिक रिक्ति होने की स्थिति में ऊपर बताए अनुसार नामित/ चयनित व्यक्ति केवल उस अवधि के लिए पद धारित करेगा/ करेंगे जिस अवधि के लिए वह व्यक्ति नामित अथवा चयनित किया गया था जिसके स्थान पर उसका नामांकन/ चयन किया गया है।

4.7. कार्यकारी समिति की बैठकें

- 4.7.1. कार्यकारी समिति कारोबार की दृष्टि से अपरिहार्य होने पर अथवा एक निश्चित अंतराल पर अपनी बैठकों का आयोजन कर सकती है और वह अपने विवेकानुसार उचित समझने पर बैठकों और कार्यवाहियों को स्थगित और अन्यथा विनियमित कर सकती है।
- 4.7.2. कार्यकारी समिति की किसी बैठक के लिए गणपूर्ति के संबंध में यह आवश्यक है कि कार्यकारी समिति के कुल सदस्यों में से एक तिहाई सदस्य का उपस्थित होना अनिवार्य है। इसके लिए किसी भी अंतर को एक के रूप में राउंड ऑफ किया जाता है अथवा पांच सदस्य जो भी कम हो, से गणपूर्ति हो जाती है, बशर्ते कि जहां कहीं भी इच्छुक सदस्यों की संख्या कुल सदस्यों की संख्या के दो तिहाई से अधिक हो जाती है, तो शेष सदस्यों की संख्या अर्थात् उपस्थित सदस्यों की संख्या और ऐसे सदस्य जो इच्छुक नहीं हैं, की संख्या बैठक के लिए गणपूर्ति मानी जाएगी।
- 4.7.3. अध्यक्ष अथवा उपाध्यक्ष अथवा कार्यकारी समिति के दो सदस्य किसी भी समय कार्यकारी समिति की बैठक का आयोजन कर सकते हैं।
- 4.7.4. कार्यकारी समिति की किसी बैठक में उठाए जाने वाले प्रश्नों का निर्धारण एक्सचेंज के नियमों, उप नियमों और व्यापार नियमावली के किसी प्रावधान के तहत आवश्यक भारी संख्या में बहुमत आवश्यक होने वाले मामलों को छोड़कर बहुमत द्वारा डाले गए वोट के आधार पर किया जाएगा। किसी भी मामले पर समान वोट पड़ने की स्थिति में बैठक की अध्यक्षता करने वाले अध्यक्ष अपना दूसरा अथवा निर्णायक मत दे सकता है।
- 4.7.5. कार्यकारी समिति की किसी भी बैठक में इसकी अध्यक्षता सामान्यतः समिति के अध्यक्ष और उसकी अनुपस्थिति में उपाध्यक्ष द्वारा की जाएगी। यदि उपाध्यक्ष बैठक में उपस्थित नहीं हैं तो कार्यकारी समिति के सदस्य अपने बीच से ही किसी सदस्य को ऐसी बैठक के लिए अध्यक्ष के रूप में चयनित करेंगे।
- 4.7.6. अन्यत्र कहीं उल्लिखित शर्तों के अधीन कार्यकारी समिति के प्रत्येक सदस्य को समान वोट पड़ने के मामले को छोड़कर केवल एक वोट देने का अधिकार होगा चाहे वह वोट हाथ उठाकर डाला गया हो किसी अन्य ढंग से। यदि किसी भी मामले में बैठक की अध्यक्ष कर रहे अध्यक्ष को निर्णायक मत देने का अधिकार होगा।

4.7.7. किसी भी मामले के संदर्भ में हाथ उठाकर अथवा किसी अन्य ढंग से किसी दूसरे सदस्य का वोट डालने का अधिकार किसी अन्य सदस्य को नहीं होगा।

4.7.8. ऐसा कोई भी सदस्य जिसे निलंबित, निष्कासित अथवा घूंकर्ता घोषित कर दिया गया है, वह बैठक में उपस्थित होने अथवा किसी भी कार्यवाही में भाग लेने अथवा वहां अपना वोट देने के लिए पात्र नहीं होगा।

4.8. अध्यक्ष और उपाध्यक्ष

4.8.1. अध्यक्ष एक्सचेंज के नियमों, उप नियमों और व्यापार नियमावली में समय-समय पर यथा उपबंधित कार्यकारी समिति द्वारा उसे प्रत्यायोजित की गई शक्तियों को ग्रहण और उनका उपयोग कर सकता है तथा उसे सौंपे गए दायित्वों का निर्वाह कर सकता है।

4.8.2. अध्यक्ष और उनकी अनुपस्थिति में उपाध्यक्ष कार्यकारी समिति द्वारा प्रयोग की जाने वाली किसी एक अथवा सभी शक्तियों का ऐसी स्थिति में उपयोग करने के लिए पात्र होगा जहां कहीं उसका यह मानना हो कि ऐसी शक्ति/ शक्तियों का तत्काल प्रयोग किया जाना अपरिहार्य है, बशर्त कि ऐसी कार्यवाही को 24 घंटे के भीतर कार्यकारी समिति के समक्ष प्रस्तुत किया जाए।

4.8.3. अध्यक्ष की अनुपस्थिति अथवा उसके कार्य कर न कर सकने की स्थिति में उपाध्यक्ष और उपाध्यक्ष की अनुपस्थिति अथवा असमर्थता की स्थिति में उनके कार्यकलापों और शक्तियों का प्रयोग कार्यकारी समिति के निर्देशानुसार कंपनी के उपलब्ध वरिष्ठ अधिकारी द्वारा किया जाएगा।

4.8.4. थोड़े समय के लिए आयोजित की गई कार्यकारी समिति की बैठक जिसमें गणपूर्ति है, सामान्यतः कार्यकारी समिति को प्राप्त और उसके द्वारा प्रयोग किए जाने वाले प्राधिकारों, शक्तियों और विवेकानुसार लिए जाने वाले किसी अथवा सभी निर्णयों के लिए सक्षम होगी।

4.8.5. कार्यकारी समिति (समितियों) के न होने की स्थिति में 4.22 में उल्लिखित कार्यकारी समिति (समितियों) के सभी कार्यकलापों का संचालन संगत प्राधिकरण के मुख्य कार्यकारी अथवा किसी निदेशक द्वारा किया जाएगा।



5. 5. एक्सचेंज की सदस्यता

- 5.1. संगत प्राधिकारी एक्सचेंज में ट्रेडिंग की अनुमति प्राप्त विभिन्न पण्य वस्तुओं/ पण्य वस्तुओं के व्युत्पन्न घटकों के लिए विभिन्न वर्गों में एक्सचेंज की सदस्यता को वर्गीकृत कर सकता है और विभिन्न वर्गों के सदस्यों को किसी पण्यवस्तु अथवा पण्यवस्तुओं के समूह अथवा पण्यवस्तुओं के व्युत्पन्न घटकों के समूह में ट्रेडिंग, समाशोधन और सुविधाओं के निपटान हेतु विभिन्न अधिकारों और सुविधाओं का प्रावधान कर सकता है। एक्सचेंज की सदस्यता को सुरक्षित करने अथवा सदस्यता प्राप्त करने का इच्छुक कोई व्यक्ति किसी भी वर्ग की सदस्यता के लिए आवेदन कर सकता है, बशर्ते कि वह सदस्यता संबंधी मानदण्डों और शर्तों को पूरा करता हो।
- 5.2. एक्सचेंज का संगत प्राधिकारी समान ट्रेडिंग/ समाशोधन सब-सेगमेंट अथवा मिन-मिन समाशोधन सब-सेगमेंट के लिए एक से अधिक वर्गों की सदस्यता परिभाषित कर सकता है और प्रवेश हेतु अनुमति प्रदान कर सकता है तथा विभिन्न सब-सेगमेंट के लिए पात्रता, प्रवेश और सदस्यता समाप्त किए जाने संबंधी विभिन्न शर्तें विनिर्दिष्ट कर सकता है।
- 5.3. एक्सचेंज की सदस्यता प्राप्त करने का इच्छुक व्यक्ति किसी भी वर्ग की सदस्यता के लिए आवेदन कर सकता है, बशर्ते कि वह सदस्यता संबंधी मानदण्डों को पूरा करता हो। परन्तु 7 जनवरी, 2008 को "सामान्य सदस्य" अथवा एक्सचेंज का "एसोसिएट सदस्य" एक्सचेंज के "ट्रेडिंग सदस्यों अथवा ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्यों" के रूप में कार्य करता रहेगा, बशर्ते कि ऐसे सदस्य की निवल संपत्ति और यथानिर्धारित "निवल संपत्ति मानदण्ड" के आधार पर उन्हें एक्सचेंज द्वारा "ट्रेडिंग सदस्य" अथवा ट्रेडिंग सह-समाशोधन सदस्य के रूप में दुबारा पंजीकृत किया गया हो।
- 5.4. सदस्य के अधिकार और सुविधाएं एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अधधीन होंगे।
- 5.5. एक्सचेंज की सदस्यता लेने से एक्सचेंज का कोई सदस्य इस प्रकार ली गई सदस्यता से संबद्ध अधिकारों और सुविधाओं का उपयोग करने के लिए पात्र होगा क्योंकि वह एक्सचेंज के समय-समय पर यथा लागू उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अधधीन एक्सचेंज के माध्यम से सौदेबाजी (डीलिंग) करने के लिए विशेष रूप से आवेदन करता है।
- 5.6. एक्सचेंज का कोई सदस्य सदस्यता संबंधी अधिकार अथवा इससे संबद्ध कोई अन्य अधिकारों अथवा सुविधाओं को किसी अन्य व्यक्ति को सौंप, बंधक, गिरवी, माल बंधक अथवा किसी अन्य के प्रभार में नहीं सौंपेगा और इस प्रकार किया गया कोई प्रयास एक्सचेंज के विरुद्ध लागू नहीं होगा।
- 5.7. एक्सचेंज की सदस्यता संबंधी अधिकारों का हस्तांतरण एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित निबंधन और शर्तों के अधधीन किया जा सकता है। इसके लिए एक्सचेंज का पूर्व अनुमोदन प्राप्त करना आवश्यक है।
- 5.8. एक्सचेंज के सभी सदस्यों को एक्सचेंज के माध्यम से प्रचालन शुरू करने से पहले अपने आपको अग्रवर्ती विपणन आयोग और/ अथवा किसी अन्य संगत सक्षम नियामक प्राधिकरण के साथ पंजीकृत करना होगा।
- 5.9. संगत प्राधिकारी एक्सचेंज के किसी भी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य जो एक्सचेंज के नियमों, व्यापार नियमावली और उप नियमों के प्रावधानों और एक्सचेंज और एफएमसी द्वारा समय-समय पर जारी किए जाने वाले निर्देशों के उल्लंघन में कोई कार्यकलाप करता है अथवा उसका प्रयास करता है, को निष्क्रिय करेगा।
- 5.10. संगत प्राधिकारी ट्रेडिंग/ समाशोधन सदस्यों की पूर्व अर्हताओं, शर्तों, प्रवेश, निलंबन, पुनः प्रवेश आदि के लिए आवेदन हेतु प्रपत्र और प्रक्रियाएं और एक्सचेंज के सभी अथवा किसी भी ट्रेडिंग/ समाशोधन सेगमेंट में ट्रेडिंग/ समाशोधन के लिए पात्रता संबंधी मानदण्ड विनिर्दिष्ट कर सकता है। संगत प्राधिकारी अपने पूर्ण विवेकाधिकार के आधार पर ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के रूप में प्रवेश हेतु किसी आवेदक द्वारा मांगी गई अनुमति को अस्वीकार कर सकता है।



5.11. सदस्यों के प्रकार

5.11.1. संबद्ध अधिकारों और सुविधाओं के साथ-साथ एक्सचेंज की सदस्यता विभिन्न वर्गों के लिए दी जाएगी। इसमें ट्रेडिंग सह-समाशोधन सदस्य, संस्थागत समाशोधन सदस्य और एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथा परिभाषित अन्य वर्ग शामिल होंगे। वर्तमान में एक्सचेंज के विभिन्न प्रकार के सदस्य निम्नानुसार हैं:

क. ट्रेडिंग सदस्य (टीएम): कोई भी ट्रेडिंग सदस्य अपनी ओर से और अपने किसी ग्राहक की ओर से ट्रेडिंग करने के लिए पात्र होता है परंतु उसे ट्रेड के समाशोधन और निपटान के लिए किसी समाशोधन सदस्य की सेवाएं लेनी पड़ती हैं।

ख. ट्रेडिंग-सह-समाशोधन सदस्य (टीसीएम): ट्रेडिंग-सह-समाशोधन से आशय किसी ऐसे व्यक्ति से है जिसे एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जाता है साथ ही उसे ट्रेडिंग करने और एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से किसी समाशोधन सदस्य के रूप में समाशोधन करने का अधिकार प्रदान किया जाता है और उसे अपने स्वयं के लिए तथा अपने ग्राहकों की ओर से सीदेबाजी करने तथा इस प्रकार किए जाने वाले सीदों के समाशोधन और निपटान की भी अनुमति प्रदान की जा सकती है।

ग. संस्थागत ट्रेडिंग-सह-समाशोधन सदस्य (आईटीसीएम) : संस्थागत ट्रेडिंग-सह-समाशोधन सदस्य से आशय किसी ऐसे व्यक्ति से है जिसे एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के एक संस्थागत ट्रेडिंग-सह-समाशोधन सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जाता है और जिसे अपनी ओर से साथ-साथ अपने ग्राहकों की ओर से ट्रेडिंग करने और स्वयं के द्वारा तथा एक्सचेंज के अन्य सदस्यों द्वारा किए गए ट्रेड के समाशोधन और निपटान की अनुमति प्रदान की जाएगी।

घ. व्यावसायिक समाशोधन सदस्य (पीसीएम) : व्यावसायिक समाशोधन सदस्य कोई ऐसा संस्थागत समाशोधन सदस्य होता है जिसे एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज और एक्सचेंज के समाशोधन गृह के किसी समाशोधन सदस्य रूप में प्रवेश दिया जाता है और जिसे ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्यों अथवा ट्रेडिंग सदस्यों अथवा संस्थागत ट्रेडिंग सदस्यों की ओर से किए जाने वाले ट्रेड के समाशोधन और निपटान की भी अनुमति प्रदान की जाती है।

ड. कोमोडिटी/ कॉम्प्लेक्स विशिष्ट ट्रेडिंग समाशोधन सदस्य: कोमोडिटी/ कॉम्प्लेक्स विशिष्ट ट्रेडिंग सह-समाशोधन सदस्य से आशय किसी ऐसे व्यक्ति से है जिसे संगत प्राधिकारी द्वारा प्रवेश दिया गया है, जिसे विशिष्ट पण्यवस्तु अथवा पण्यवस्तुओं के संदर्भ में ही ट्रेडिंग और समाशोधन का अधिकार प्राप्त होगा, जबकि अन्य पण्यवस्तुओं के संदर्भ में उसे किसी भी प्रकार की ट्रेडिंग अथवा समाशोधन का कोई अधिकार नहीं होगा। परन्तु ऐसे कोमोडिटी/ कॉम्प्लेक्स विशिष्ट ट्रेडिंग सह-समाशोधन सदस्य संगत प्राधिकारी द्वारा यथादिनिर्दिष्ट शर्तों को पूरा करने की स्थिति में अन्य पण्यवस्तुओं के लिए भी अपने आपको पंजीकृत कराने के लिए पात्र होंगे।

5.11.2. उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में प्रयुक्त "समाशोधन सदस्य" शब्द में संदर्भ के अनुसार अन्यथा उल्लेख न किए जाने तक व्यावसायिक समाशोधन सदस्य और समाशोधन का कार्य करने वाले ट्रेडिंग सदस्य (ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्य) शामिल होंगे। ऐसे सभी ट्रेडिंग सदस्यों को एक्सचेंज के समाशोधन अधिकार प्राप्त किसी संस्थागत समाशोधन सदस्यों अथवा संस्थागत ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्यों के साथ संबद्ध होना चाहिए।

5.12. मौजूदा पंजीकृत सदस्य

5.12.1. 7 जनवरी, 2008 को एक्सचेंज के साथ पंजीकृत सभी सामान्य और संबद्ध सदस्य संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय यथा निर्धारित शुल्क और एक्सचेंज प्रभारों के भुगतान की शर्त के अधीन और समय-समय पर यथा लागू प्रवेश संबंधी मानदण्ड/ प्रक्रियाओं को पूरा करने की स्थिति में एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता के अधिकारों को जारी रखने के लिए पात्र होंगे।



5.13. सदस्यता के लिए पात्रता

5.13.1. ट्रेडिंग सदस्य/ ट्रेडिंग सह-समाशोधन सदस्य: एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य बनने के लिए निम्नलिखित व्यक्ति पात्र होंगे:

क. व्यक्ति विशेष/ पूर्ण स्वामी (जो 21 वर्ष से कम आयु का न हो);

ख. कोई अविभाजित संयुक्त हिन्दू परिवार;

ग. कोई सहकारी समिति जो संगत राज्य/ संघ राज्यों के सहकारी समितियों के पंजीयक के यहां पंजीकृत हो;

घ. व्यक्तियों का एसोसिएशन;

ङ. पंजीकृत भागीदार फर्म;

च. सीमित देयता भागीदारी अधिनियम 2008 के अंतर्गत पंजीकृत कोई सीमित देयता भागीदारी (एलएलपी);

छ. नियमित निकाय;

ज. सार्वजनिक क्षेत्र का कोई संगठन, सरकारी निगमित निकाय;

झ. कंपनी अधिनियम, 1956 में यथापरिभाषित कंपनियां; और

ञ. अप्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 के अंतर्गत अनुमति प्राप्त निगमित निकाय, सांविधिक संगठन अथवा कोई अन्य सरकारी या गैर सरकारी निकाय और अन्य व्यक्ति अथवा निकाय;

ट. एफएमसी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित सदस्यों के रूप में प्रवेश हेतु अनुमति प्राप्त किसी अन्य श्रेणी के व्यक्ति/ निकाय;

ठ. कोई ऐसा व्यक्ति भारत का नागरिक नहीं है, वह भी एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश हेतु पात्र है, बशर्ते कि वह उस देश जहां का वह मूल निवासी है, में ऐसे किसी व्यक्ति के लिए लागू विधियों और नियमों का अनुपालन करने के साथ-साथ भारत में ऐसे किसी व्यक्ति के लिए यथा लागू विधियों, उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली का अनुपालन करता है।

5.13.2. किसी भी ऐसे व्यक्ति को एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के रूप में प्रवेश नहीं दिया जाएगा यदि इस प्रकार प्रस्तावित सदस्य:

क. कोई ऐसा व्यक्ति है जिसने 21 वर्ष की आयु पूर्ण नहीं की है;

ख. संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित और स्वीकार्य न्यूनतम निवल मूल्य/ संपत्ति नहीं रखता है;

ग. ऐसा कोई निगमित निकाय है जिसने कोई ऐसा कार्य किया है जिसके चलते वह विधि के प्रावधानों के अंतर्गत उसकी पात्रता परिसमाप्त किए जाने के लिए जिम्मेदार है;

घ. कोई ऐसा निगमित निकाय जो कभी अनंतिम परिसमापक रहा हो अथवा प्राप्तकर्ता रहा हो या किसी व्यक्ति के लिए आधिकारिक परिसमापक नियुक्त किया गया हो;

ङ. दिवालिया के रूप में विचारण किया गया हो अथवा दिवालिया घोषित किए जाने संबंधी कोई आदेश उसके विरुद्ध जारी किया गया हो अथवा उस व्यक्ति को दिवालिया साबित कर दिया गया हो, भले ही उसने अपना अनंतिम कार्य निष्पादन पूर्ण क्यों न कर दिया हो;

च. किसी दूक अथवा बेईमानी सहित किसी अपराध के लिए सजा सुनाई गई हो;

छ. नैतिक पतन के साथ-साथ नैतिक अधमता सहित किसी अपराध के लिए सजा सुनाई गई हो;

ज. सक्षम अधिकार क्षेत्र के किसी न्यायालय द्वारा मानसिक रूप से विकृष्ट पाया गया हो;

झ. भारत में लागू किसी विधि के अंतर्गत संविदा में भागीदार होने के लिए अक्षम घोषित/ बताया गया हो;



- ज. कर्जों के पूर्ण डिस्चार्ज की तुलना में कुछ कम के लिए क्रेडिटों के साथ संबद्ध किया गया हो;
- ट. किसी अन्य कोमोडिटी/स्टाक एक्सचेंज/समाशोधन निगम द्वारा किसी भी समय निष्कासित अथवा सूचकता घोषित किया गया हो;
- ठ. सदस्यता के लिए पहले कभी अस्वीकार किया गया हो और इस प्रकार अस्वीकृति की तारीख से एक वर्ष का समय व्यतीत न हुआ हो;
- ड. दिवालिया के रूप में न्यायनिर्णयन हेतु आवेदन किया हो और उस पर विचारण संबंधित हो;
- झ. एफसीआरए अथवा उसके तहत बनाए गए नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत ऐसी कोई अयोग्यता उत्पन्न हुई हो जिसके चलते वह किसी कोमोडिटी एक्सचेंज की सदस्यता प्राप्त करने के लिए कुप्राप्त घोषित किया गया हो;
- ण. एक्सचेंज यह निर्धारित करे कि ऐसे किसी व्यक्ति को एक्सचेंज सदस्य के रूप में प्रवेश देना जनहित के विरुद्ध होगा;
- त. एफसीआरए अथवा किसी अन्य नियमावली अथवा उसके तहत बनाए गए व्यापार नियमावली या किसी अन्य लागू अधिनियम अथवा उसके तहत बनाए गए नियमों और व्यापार नियमावली के प्रावधानों के उल्लंघन हेतु दंड दिया गया हो और एफएमसी द्वारा अपने आदेश में विनिर्दिष्ट किए अनुसार ऐसे दण्ड की तारीख से दो वर्ष अथवा अधिक अवधि समाप्त न हुई हो, और किसी सक्षम न्यायालय द्वारा ऐसे व्यक्ति को कैद की सजा सुनाए जाने के मामले में सजा की समाप्ति की तारीख से 5 वर्ष की अवधि पूर्ण न हुई हो;
- थ. संगत प्राधिकारी अथवा उसके द्वारा समय-समय पर गठित की गई समिति द्वारा यथाविनिर्दिष्ट अन्य शर्तें।

5.13.3. किसी भी व्यक्ति को एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य/समाशोधन सदस्य के रूप में तब तक प्रवेश नहीं दिया जाएगा जब तक कि निम्नलिखित शर्तों को पूरा न करता हो:

- क. शासी बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी/शासी बोर्ड द्वारा विभिन्न वर्गों के ट्रेडिंग सदस्य/समाशोधन सदस्य के लिए यथानिर्धारित पात्रता संबंधी अतिरिक्त मानदण्ड;
- ख. एक्सचेंज की सदस्य के लिए समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित पूंजीगत पर्याप्तता संबंधी शर्तों का अनुपालन;
- ग. संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित पंजीयन संबंधी और अन्य उपबंधों का अनुपालन;
- घ. एक्सचेंज द्वारा यथाविनिर्दिष्ट फीस, प्रभार, जमा राशियों और अन्य धनराशियों का भुगतान।

5.14. सदस्यता

5.14.1 कोई व्यक्ति जो एक्सचेंज का पंजीकृत सदस्य बनने का इच्छुक हो वह निम्नलिखित वर्गों के लिए आवेदन दे सकता है:

5.14.2 ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्य (टीसीएम) - कोई टीसीएम अपनी ओर से तथा अपने ग्राहकों की ओर से ट्रेडिंग करने और स्वयं उसका समाशोधन और निपटान करने के लिए पात्र होता है।

कोई पूर्ण स्वामी, भागीदारी फर्म, अविभाजित संयुक्त हिन्दू परिवार, कोई कंपनी, सहकारी समिति, सार्वजनिक क्षेत्र की कोई संगठन, संविधिक संगठन अथवा कोई अन्य सरकारी अथवा गैर-सरकारी निकाय टीसीएम के लिए आवेदन कर सकता है।

5.14.3 व्यावसायिक समाशोधन सदस्य (पीसीएम) - कोई पीसीएम ऐसा संस्थागत समाशोधन सदस्य होता है जो एक्सचेंज के अन्य सदस्यों द्वारा क्रियान्वित किए जाने वाले ट्रेड के समाशोधन और निपटान के लिए पात्र है।

पीसीएम के लिए केवल कोई कंपनी अथवा संस्थान ही आवेदन कर सकता है।

5.14.4 संस्थागत ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्य (आईटीसीएम): कोई आईटीसीएम अपनी ओर से ट्रेडिंग करने के साथ-साथ अपने ग्राहकों की ओर से ट्रेडिंग करने, स्वयं के द्वारा किए जाने वाले ट्रेड के साथ-साथ एक्सचेंज के अन्य सदस्यों द्वारा किए जाने



वाले ट्रेड के समाशोधन और निपटाने के लिए पात्र होता है। इसके लिए केवल कोई कंपनी अथवा संस्थान ही आवेदन कर सकता है।

5.15. प्रवेश और आंशिक अंशदान प्रभार

- 5.15.1. किसी भी वर्ग की सदस्यता के लिए सदस्य होने का इच्छुक कोई व्यक्ति एक्सचेंज के व्यापार नियमावली के अनुसार एक्सचेंज को आवेदन दे सकता है।
- 5.15.2. प्रत्येक आवेदक के संबंध में संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड/ इस उद्देश्य के लिए नियुक्त की गई किसी समिति द्वारा अपेक्षित कार्रवाई की जाएगी और वह अपने विवेकानुसार आवेदनों को स्वीकार अथवा अस्वीकार करने के लिए पात्र होंगे।
- 5.15.3. आवेदन संगत व्यापार नियमावली में समय-समय पर यथानिर्धारित प्रपत्र में किए जाएंगे।
- 5.15.4. आवेदन के साथ संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट रूप में और यथाविनिर्दिष्ट ढंग से यथानिर्धारित फीस, सुरक्षा जमा राशि और अन्य धनराशि का भुगतान किया जाएगा। इस प्रकार जमा की जाने वाली फीस एक्सचेंज के विवेकानुसार वापस नहीं की जाएगी अर्थात् वह नॉन रिफंडेबल होगी।
- 5.15.5. एक्सचेंज के आवेदक सदस्य अथवा उनके प्राधिकृत प्रतिनिधि आवश्यक होने पर संगत प्राधिकारी अथवा इस आशय के लिए गठित की गई किसी समिति के समक्ष यथानिर्धारित साक्षात्कार और/ अथवा परीक्षा के लिए व्यक्तिगत तौर पर उपस्थित होंगे।
- 5.15.6. संगत प्राधिकारी/ शासी निकाय को यह अधिकार होगा कि वह आवेदक से किसी भी समय संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित फीस अथवा जमा राशि अथवा नकद अथवा वस्तु रूप में अतिरिक्त जमा राशि जमा करने, अतिरिक्त गारंटी प्रस्तुत करने अथवा किसी भवन निर्माण निधि, कंप्यूटरीकरण निधि, प्रशिक्षण निधि में जमा करने के लिए अतिरिक्त राशि अथवा कोई फीस जमा करने के लिए कह सकता है।
- 5.15.7. संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड आवेदक को ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के रूप में अन्तिम तौर पर प्रवेश दे सकता है बशर्ते कि आवेदक संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा यथा विनिर्दिष्ट निबंधन और शर्तों के अधीन पात्रता संबंधी मानदंड और आवेदन की अन्य प्रक्रियाओं और अपेक्षाओं को पूरा करता हो। संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड के इस बात से संतुष्ट होने पर कि आवेदक द्वारा ट्रेडिंग सदस्यता/ समाशोधन सदस्यता के लिए सभी अन्य निबंधन और शर्तें तथा अन्य अपेक्षाओं को पूरा कर लिया है तो आवेदक को ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जा सकता है। अन्तिम सदस्यता दिए जाने से कोई आवेदक ट्रेडिंग सदस्यता/ समाशोधन सदस्यता से जुड़ी सुविधाओं और अधिकारों के लिए पात्र नहीं होगा।
- 5.15.8. किसी फीस, वार्षिक अंशदान, अन्य प्रभारों के भुगतान में विलंब के लिए सदस्यों से व्याज वसूल किया जा सकता है।

5.16. सदस्यता की अस्वीकारोक्ति

- 5.16.1. एक्सचेंज के पास यह अधिकार सुरक्षित होगा कि वह सदस्यता के लिए प्रस्तुत किए जाने वाले किसी भी आवेदन को बिना कोई कारण बताए अस्वीकार कर सकता है।
- 5.16.2. किसी भी कारण से यदि आवेदन अस्वीकार किया जाता है, तो आवेदन फीस अथवा प्रवेश फीस जैसा भी मांगला हो या संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित उराके किसी भाग को संगत प्राधिकारी के विवेकानुसार आवेदक को दिना किसी व्याज के लौटाया जाएगा।
- 5.16.3. शासी बोर्ड / संगत प्राधिकारी एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता/ समाशोधन सदस्यता के लिए प्रवेश को रोक सकता है यदि उसने भी समय प्रवेश रद्द कर सकता है और ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य को निष्कासित कर सकता है यदि उसने



अथवा वह सदस्यता के लिए प्रवेश हेतु आवेदन के समय अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा की गई जांच के दौरान उसके प्रवेश को पूर्वगत कर देता है:

क. संगत सक्षम प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किए अनुसार उपयुक्त और उचित व्यक्ति नहीं पाया जाता है;

ख. जानबूझकर कोई गलत प्रतिनिधित्व किया है; अथवा

ग. अपने चरित्र और पूर्ववृत्त संबंधित आवश्यक किसी वास्तविक सूचना को छुपाया है; अथवा

घ. प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से कोई गलत विवरण या सूचना दी है या कोई गलत घोषणा की है;

5.16.4. जब किसी व्यक्ति को एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के रूप में नियुक्त किया जाता है तो इसकी सूचना संबंधित व्यक्ति और सक्षम नियामक प्राधिकारी को दी जाती है।

5.16.5. यदि किसी व्यक्ति को एक्सचेंज की सदस्यता प्रदान की जाती है और उसे इसकी विधिवत सूचना दे दी जाती है और वह प्रवेश की सूचना प्रेषित किए जाने की तारीख से विनिर्दिष्ट अवधि के भीतर संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा यथानिर्धारित सदस्यता संबंधी सुविधाओं के प्रयोग हेतु कार्यकलापों और प्रक्रियाओं का अनुपालन नहीं करता है तो उसके द्वारा भुगतान की गई प्रवेश शुल्क एक्सचेंज द्वारा जब्त की जा सकती है।

5.17. सदस्यता का अनुमोदन:

5.17.1. एक्सचेंज की सदस्यता के प्रवेश हेतु प्रमाण पत्र आरंभिक सुरक्षा जमा राशि और एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में तथा शासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित राशियों और अपेक्षाओं सहित अनिवार्य फीस, अंशदान, जमा राशियों के देय भुगतान की अदायगी और ट्रेडिंग और/ अथवा समाशोधन और निपटान संबंधी कार्यकलाप शुरू करने से पहले आवश्यक सभी अपेक्षाओं का अनुपालन करने पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित ढंग से एक्सचेंज की सामान्य सील लगाकर एवं उचित हस्ताक्षर करने के पश्चात् एक्सचेंज की सदस्यता संबंधी प्रमाण पत्र नए प्रवेश प्राप्त सदस्य को जारी किया जा सकता है।

5.17.2. यदि यह प्रमाण पत्र खो जाता है, नष्ट हो जाता है, विकृत अथवा फट जाता है तो संगत प्राधिकारी अथवा इस उद्देश्य के लिए नियुक्त एवं अधिकार प्राप्त समिति यथानिर्दिष्ट ढंग से लिखित में प्रतिवेदन प्राप्त होने पर डुप्लीकेट प्रमाण पत्र जारी कर सकती है।

5.17.3. किसी नए सदस्य को एक्सचेंज की सदस्यता का प्रमाण पत्र संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए जाने वाले किसी अन्य फॉर्म में जारी किया जा सकता है। कथित प्रमाण पत्र में उस तारीख आदि की सूचना निहित होनी चाहिए जिस तारीख से एक्सचेंज का सदस्य एक्सचेंज द्वारा प्रदत्त अधिकारों और सुविधाओं का उपयोग करेगा तथा एक्सचेंज सदस्य के कर्तव्यों, देनदारियों और बाध्यताओं के अध्यधीन होगा।

5.17.4. जब किसी एक्सचेंज सदस्य को प्रवेश मिल जाता है और उसे तथाकथित सदस्यता संबंधी प्रमाण पत्र जारी कर दिया जाता है, इस प्रकार दिए जाने वाले प्रवेश के संबंध में एक नोटिस एक्सचेंज के सार्वजनिक मीडिया में प्रकाशित किया जाए।

5.17.5. प्रवेश प्राप्त होने पर एक्सचेंज का सदस्य सब तक सदस्यता से जुड़े अधिकारों और सुविधाओं का प्रयोग करने के लिए पात्र नहीं होगा जब तक कि उसे आयोग द्वारा सदस्यता संबंधी यूनिक कोड आवंटित नहीं किया जाता है और किसी भी वापस न लौटाई जाने वाली पूरी प्रवेश फीस, अथवा बोर्ड द्वारा यथानिर्धारित कोई अन्य फीस जमा राशि किसी वर्ग विशेष की सदस्यता, जिसके लिए उसने आवेदन किया है और प्रवेश प्राप्त किया है, के लिए प्रवेश के व



का वार्षिक अंशदान जमा नहीं कर दिया है। जब कोई सदस्य प्रवेश सूचना प्राप्त होने के पश्चात् एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित अवधि के भीतर ऐसे भुगतान करने में विफल हो जाता है, तो उसके प्रवेश को आदित रद्द माना जाएगा और ऐसा समझा जाएगा कि उसे एक्सचेंज के सदस्य के रूप में कभी प्रवेश दिया ही नहीं गया और उसके द्वारा एक्सचेंज में जमा की गई राशि को जब्त कर लिया जाएगा।

5.18. अंशदान का नवीनीकरण

- 5.18.1. एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित अंशदान, फीस, जमाराशि, व्याज अथवा किसी अन्य प्रकार का भुगतान करेगा।
- 5.18.2. यदि कोई एक्सचेंज सदस्य लगातार छः माह तक संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित अंशदान, फीस, जमाराशि अथवा किसी अन्य उद्ग्रहण का भुगतान करने में विफल होता है अथवा उसकी उपेक्षा करता है अथवा शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित किसी अन्य अर्थदण्ड का भुगतान नहीं करता है, तो शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को इन नियमों के अनुसार एक्सचेंज प्रभारों के लिए एक्सचेंज का एक चूककर्ता घोषित कर सकता है।
- 5.18.3. परन्तु एक्सचेंज का इस प्रकार चूककर्ता घोषित किया गया कोई सदस्य इस बात के लिए स्वतंत्र होगा कि वह चूककर्ताओं के पुनः प्रवेश के संबंध में इन नियमों के लागू प्रावधानों का अनुपालन करते हुए एक्सचेंज सदस्य के रूप में पुनः प्रवेश हेतु आवेदन कर सकता है।

5.19. एक्सचेंज सदस्यों का रजिस्टर

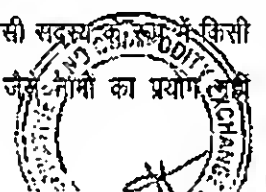
- 5.19.1. एक्सचेंज अपने सदस्यों का एक रजिस्टर और सूची वास्तविक और/ अथवा इलेक्ट्रॉनिक रूप में तैयार करेगा। एक्सचेंज सदस्यों के रजिस्टर में संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा उपयुक्त समझी जाने वाली अन्य सूचना के साथ-साथ शैली, गठन संबंधी जानकारी एक्सचेंज के उपयोग हेतु एकत्र और रिकार्ड की जाए। इन रिकार्डों में किसी भी परिवर्तन के मामले में एक्सचेंज को सूचित करने की जिम्मेदारी सदस्यों की होगी और वे ऐसी किन्हीं परिवर्तनों के लिए एक्सचेंज से पूर्व अनुमति प्राप्त करेंगे। इसके अलावा एक्सचेंज के सदस्यों से संबंधित अन्य सभी विवरण प्रणाली में या तो इलेक्ट्रॉनिक रूप में एकत्र किए जाएं अथवा मुद्रित रूप में अथवा एक्सचेंज सदस्य द्वारा प्रवेश हेतु दिए गए आवेदन के साथ संलग्न सभी विवरण दोनों प्रकार से सुरक्षित रखे जाएंगे और उनका उचित ढंग से रख-रखाव किया जाएगा।
- 5.19.2. एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा प्रवेश के समय अथवा उसके पश्चात् दी गई किसी भी सूचना में कोई परिवर्तन के बारे में उसे एक्सचेंज को लिखित में तत्काल अधिसूचित करना होगा। एक्सचेंज ऐसे परिवर्तनों को संगत सदस्य के संदर्भ में दर्शाएगा जिनके संबंध में एक्सचेंज सदस्य ने एक्सचेंज से पूर्व अनुमोदन प्राप्त किया था। यदि एक्सचेंज सदस्य ऐसा करने में विफल होते हैं, तो एक्सचेंज यथावश्यक अर्थदण्ड उसूल करेगा और/ अथवा कोई अनुशासनिक कार्रवाई करेगा।

5.20. सदस्य के लिए शर्तों का अनुपालन

5.20.1. पंजीकृत सदस्य समय-समय पर:

क. नियमों, उप नियमों और व्यापार नियमावली का पालन करेगा और एक्सचेंज द्वारा जारी किए गए अन्य प्रचालनात्मक मानदण्डों, व्यवस्थाओं, नोटिसों, दिशानिर्देशों और अनुदेशों का अनुपालन करेगा।

ख. एफसीआरए, 1962 और उसके तहत बनाई गई एफसीआरए, 1964 के उपबंधों तथा समय-समय पर आयोग द्वारा जारी किए गए सभी निर्देशों/ दिशानिर्देशों/ परिपत्रों के अधीन होगा। एक्सचेंज के किसी सदस्य के रूप में किसी निकाय के पंजीयन हेतु "कॉम्प्लेक्स", "काम्प्लेक्स", "शेयर", "स्टॉक" और "सिक्योरिटीज" जैसे शब्दों का प्रयोग नहीं करेगा।



घ. संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा यथाविनिर्दिष्ट फॉर्म में ऐसे मामलों से संबंधित घोषणाएं, शपथ-पत्र, पुष्टि और अन्य दस्तावेज और कागजात प्रस्तुत करेगा।

ङ. यथानिर्धारित समयावधि के भीतर इलेक्ट्रॉनिक अपलोड सहित किसी विनिर्दिष्ट फॉर्म में एक्सचेंज के सम्मक्ष किसी वार्षिक लेखा परीक्षक का यह सत्यापित करने वाला प्रमाण पत्र प्रस्तुत करेगा कि उसके द्वारा संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा उसके प्रचालनों से संबंधित यथाविनिर्दिष्ट अपेक्षाओं का अनुपालन किया गया है।

च. शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी द्वारा यथापेक्षित उसके प्रचालनों से संबंधित सूचना और अतिरिक्त विवरणियां या तो इलेक्ट्रॉनिक अथवा मुद्रित रूप में अथवा एक्सचेंज द्वारा यथाविनिर्दिष्ट दोनों रूपों में या केवल मुद्रित रूप में अथवा दोनों रूपों में प्रस्तुत करेगा।

छ. शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी द्वारा यथापेक्षित ढंग से लेखापरीक्षित और/ अथवा गैर लेखापरीक्षित वित्तीय या गुणात्मक सूचना एक्सचेंज को प्रस्तुत करेगा।

ज. एक्सचेंज की सदस्यता के लिए शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित पूंजीगत पात्रता संबंधी शर्तों का अनुपालन करेगा; और

झ. संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा विज्ञापनों, बुकलेटों और ट्रेडिंग सदस्य/ समशोधन सदस्यों के रूप में उनके कार्यकलापों से संबंधित परिपत्र जारी करने के लिए यथाविनिर्दिष्ट अपेक्षाओं का अनुपालन करेगा।

ञ. संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड अथवा एक्सचेंज में किए जाने वाले सौदों, निपटारे, लेखाकरण और/ अथवा अन्य संबंधित मामलों के निरीक्षण अथवा लेखा परीक्षा के संबंध में एक्सचेंज के प्राधिकृत व्यक्ति को यथानिर्धारित ढंग से सूचना और स्पष्टीकरण देने के साथ-साथ अपना पूर्ण सहयोग प्रदान करेगा।

ट. संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा यथाविनिर्दिष्ट निवल मूल्य एक्सचेंज की अपनी सदस्यता की पूर्ण अवधि के दौरान बनाए रखेगा।

ठ. संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा यथाविनिर्दिष्ट फीस, अंशदान फीस, सुरक्षा जमा राशि और अन्य प्रभारों का भुगतान करेगा।

ड. एक्सचेंज द्वारा यथाविनिर्दिष्ट वार्षिक अग्रिम न्यूनतम लेनदेन प्रभार, यदि कोई है सहित लेनदेन फीस का भुगतान करेगा।

ढ. एक्सचेंज द्वारा जारी किए जाने वाले निर्देशों के अनुसार प्रत्येक वर्ष अपनी लागत पर बीमा पॉलिसी लेगा ताकि वह एक्सचेंज के माध्यम से किए जाने वाले कारोबार के जोखिम और खतरों से अपने आपको सुरक्षा प्रदान कर सके।

5.21. सुरक्षा जमा राशि:

5.21.1. आरंभिक सुरक्षा जमा राशि: एक्सचेंज अपने सदस्यों के प्रवेश के समय सदस्य द्वारा देय आरंभिक सुरक्षा जमा राशि का निर्धारण कर सकता है। एक्सचेंज के किसी नए सदस्य को एक्सचेंज द्वारा उसके प्रवेश संबंधी निर्णय की लिखित सूचना दिए जाने की तारीख से यथानिर्धारित अवधि के भीतर आरंभिक सुरक्षा राशि जमा करानी होगी। उसे यह राशि सुरक्षा अधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित ढंग (मोड) से उपलब्ध करानी होगी और उसे ऐसी सुरक्षा जमा राशि एक्सचेंज के पास हमेशा जमा रखनी होगी। एक्सचेंज जमा राशि को लौटाने योग्य और लौटायी न जाने वाली सुरक्षा जमा राशियों में विभाजित कर सकता है और अपने विवेकानुसार सुरक्षा जमा राशि के केवल उतने ही भाग के लिए ट्रेडिंग और एक्सपोजर लिमिट की अनुमति प्रदान कर सकता है।

- 5.21.2. अतिरिक्त सुरक्षा जमा राशि: एक्सचेंज सदस्य से उसके ट्रेडिंग और समाधान की सीमाओं को बढ़ाने के उद्देश्य से एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथा निर्देशित मार्जिन के रूप में अतिरिक्त सुरक्षा जमा राशि उपलब्ध कराने के लिए कहा जा सकता है।
- 5.21.3. सुरक्षा जमा राशि का स्वरूप (फॉर्म): एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा भुगतान की जाने वाली सुरक्षा जमा राशि एक्सचेंज द्वारा यथाविनिर्दिष्ट रूप में देय होगी और एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट निबंधन और शर्तों के अधीन इसका भुगतान किया जाएगा।
- 5.21.4. सुरक्षा जमा राशि अथवा अतिरिक्त सुरक्षा जमा राशि पर प्रभाव: इन नियमों, उप नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत उत्पन्न होने वाली सुरक्षा जमा राशि, मार्जिन निपटारा संबंधी अंशदान/ ट्रेड गारंटी फंड और/ अथवा एक्सचेंज सदस्य के किसी अन्य फंड के प्रभार की वसूली एक्सचेंज/ कंपनी, एक्सचेंज के अन्य सदस्यों, एक्सचेंज के समाशोधन गृह और एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत की गई संपिदाओं और/ अथवा किए गए लेनदेनों के परिणामस्वरूप शामिल किए जाने वाले किसी अन्य व्यक्ति के प्रति ऐसे एक्सचेंज सदस्य की सभी बाध्यताओं और कर्जों के देय भुगतान के साथ की जाएगी। एक्सचेंज के ऐसे सभी कर्जों और बाध्यताओं को अन्य सभी दावों की तुलना में प्राथमिकता दी जाएगी; एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के कर्जों को समान दर्जा दिया जाएगा और वह एक्सचेंज के कर्जों, यदि कोई है, को पूरा करने के पश्चात् शेष राशि को अपना प्रभार वसूल करने के लिए पात्र होगा, परन्तु यह ऐसे प्रथम प्रभार के अधीन होगा; इसका भुगतान करने के पश्चात् शेष बची राशि यदि कोई है, उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के प्राधान्यों के अंतर्गत आयोजित की गई माध्यस्थ कार्यवाही में किए गए अधिनिर्णय के अधीन किसी व्यक्ति को देय सभी बकायों की अदायगी के लिए प्रयोग में लाया जाएगा, और उपर्युक्त ढंग से किए जाने वाले सविनाज्जन के पश्चात् यदि कोई राशि शेष बचती है, तो वह बिना किसी शर्त के एक्सचेंज के पास रहेगी।
- 5.21.5. एक्सचेंज की सदस्यता समाप्त होने अथवा एक्सचेंज सदस्य की मृत्यु अथवा परिसमापन पर सभी सुरक्षा जमा राशि और अतिरिक्त सुरक्षा जमा राशि एक्सचेंज सदस्य की लागत पर या तो उसे/ इसे अथवा यथानिर्देशित अथवा ऐसे निदेश की अनुपस्थिति में उसके नामितियों अथवा विधिक प्रतिनिधियों को भुगतान की जाएगी।
- 5.21.6. एक्सचेंज के सदस्यों अथवा नामित भागीदारों/ निदेशकों को सुरक्षा जमा राशि अथवा अतिरिक्त सुरक्षा जमा राशि की वापसी: एक्सचेंज की सदस्यता के निर्वहन पर सुरक्षा जमा राशि और अतिरिक्त सुरक्षा जमा राशि का पुनर्भुगतान (एक्सचेंज सदस्य अथवा उसके नामित भागदार की लागत पर) संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित निबंधन एवं शर्तों के अधीन किया जाएगा और या तो उक्त राशि उसे अथवा उसके द्वारा यथानिर्देशित या ऐसे निदेश की अनुपस्थिति में उसके विधिक उत्तराधिकारियों/ विधिक प्रतिनिधियों को एक्सचेंज और समाशोधन गृह की सभी बकाया राशियों की वसूली करने के पश्चात् हस्तांतरित की जाएगी।
- 5.21.7. परन्तु एक्सचेंज केवल उतनी ही राशि लौटाएगा जो ट्रेडिंग और समाशोधन लिमिट की सुविधा प्रदान करने के लिए लौटाने योग्य सुरक्षा जमा राशि अथवा अतिरिक्त सुरक्षा जमा राशि के रूप में एकत्र की गई है। यह राशि सभी बकाया देयताओं और सभी बकाया संपिदाओं के निपटारे के पश्चात् लौटायी जाएगी। लौटाए न जाने वाले मद में एकत्र की गई जमा राशियां, फीस अथवा अंशदान नहीं लौटाए जाएंगे।
- 5.21.8. जब कभी एक्सचेंज का कोई सदस्य अथवा नामित भागीदार अथवा प्रतिनिधि सदस्य यदाकदा एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट सुरक्षा जमा राशि निर्धारित समयावधि के भीतर उपलब्ध कराने में विफल हो जाता है, ऐसा समाशोधन प्राधिकारी अपने कारोबार को आपे के लिए निलंबित करते हुए ट्रेडर वर्क स्टेशन को निष्क्रिय/डिक्टेट कर देगा।



सकता है। एक्सचेंज के अन्य सदस्यों की सूचनाएँ ऐसे डिप्लोमेशन के संबंध में एक संदेश तत्काल प्रसारित किया जाएगा और यह डिप्लोमेशन तब तक जारी रहेगा जब तक कि एक्सचेंज का सदस्य सुरक्षा जमा राशि संबंधी आवश्यकता को पूरा नहीं कर देता है।

5.22. एक्सचेंज के नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत सुरक्षा जमा राशि उपलब्ध कराने वाला कोई एक्सचेंज सदस्य अथवा नामित भागीदार अथवा प्रतिनिधि इन नियमों अथवा व्यापार नियमावली में यथानिर्धारित घोषणा पत्र और/ अथवा अन्य विनिर्दिष्ट दस्तावेजों में हस्ताक्षर करेगा। सदस्य के रूप में भागीदार फर्म:

5.22.1. कोई भागीदारी फर्म एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश हेतु पात्र होगी बशर्ते कि वह निम्नलिखित शर्तों को पूरा करे:

क. फर्म, फर्म के पंजीयक और आयकर प्राधिकारी तथा यथाआवश्यक अन्य प्राधिकारियों के यहां विधिवत पंजीकृत हो;

[I. भागीदारी डील एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित हो;

ग. भागीदारी डील में इस आशय का प्रावधान निहित हो कि फर्म का कारोबार हर समय इस प्रकार संचालित किया जाएगा ताकि एक्सचेंज के समय-समय पर यथा लागू उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली का अनुपालन किया जा सके;

घ. फर्म के भागीदार एक्सचेंज को स्वीकार्य हों; और

ड. भागीदारी के विलेख (डीड) में फर्म के प्रत्येक भागीदार को उनकी व्यक्तिगत हैसियत में अथवा अन्य फर्मों के भागीदार के रूप में पण्य वस्तुओं के कारोबार, ट्रेडिंग और/ समाशोधन की अनुमति प्रदान की गई हो।

5.22.2. फर्म निम्नलिखित शर्तों को पूरा करने के लिए घोषणा करेगी:

क. भागीदारी विलेख अथवा मौजूदा भागीदारों में होने वाले किसी भी परिवर्तन की सूचना एक्सचेंज को ऐसे परिवर्तन, यदि कोई है, की तारीख से एक माह के भीतर दी जाएगी, और यदि ऐसा कोई परिवर्तन एक्सचेंज को स्वीकार्य नहीं है तो फर्म इस आशय की लिखित सूचना प्राप्त होने पर वांछित कार्रवाई करेगी और यदि फर्म इस अनुदेश का अनुपालन करने में विफल होती है तो एक्सचेंज को यह अधिकार होगा कि वह एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को दिए गए अधिकार और सुविधाओं को संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित अवधि के लिए निलंबित कर देगा अथवा ऐसे एक्सचेंज सदस्य को निष्कासित कर देगा;

ख. भागीदारी विलेख में एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर अपेक्षित उपबंधों को शामिल किया जाएगा;

ग. फर्म और इसके भागीदारों ने एक्सचेंज सदस्य के रूप में प्रवेश और अपनी सदस्यता जारी रखने के लिए एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट किसी शर्त अथवा अपेक्षा को बिना किसी शर्त के पूरा करने की घोषणा की है; और

घ. एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के बिना किसी भी नए भागीदार को प्रवेश नहीं दिया जाएगा।

5.22.3. मौजूदा भागीदारी के नाम पर कोई भी परिवर्तन एक्सचेंज के संगत प्राधिकारी को पूर्व सूचना और इसके अनुमोदन के बिना लागू नहीं होगा; और यदि यह इस प्रकार अनुमोदित कर दिया जाता है, तो इसे एक्सचेंज के सार्वजनिक माध्यम में पोस्ट किया जाएगा।

5.22.4. कोई भी भागीदार किसी भी रूप में अपने निजी हितों अथवा अपने व्यक्तिगत बोझ को फर्म के हितों के साथ नहीं जोड़ेगा।

5.22.5. किसी भागीदारी फर्म में भागीदार कोई भी ट्रेडिंग/ समाशोधन सदस्य ऐसे भागीदारी फर्म में अपने निजी हितों अथवा किसी भी तरीके से अपने व्यक्तिगत बोझ को संगत प्राधिकारी को यथानिर्धारित फर्म और ढंग से पूर्व सूचना के बिना शामिल नहीं करेगा, इसके लिए उसे समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट अपेक्षाओं को पूरा करना होगा।



- 5.22.6. फर्म के भागीदार केवल फर्म की ओर से और भागीदार फर्म के नाम पर संयुक्त रूप से कारोबार करेंगे। कोई भी अकेला भागीदार अथवा भागीदारों का समूह अपनी भागीदारी फर्म से इतर स्वतंत्र रूप से ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन भागीदारी के अधिकारों और सुविधाओं का पृथक् ढंग से प्रयोग करने के लिए पात्र नहीं है।
- 5.22.7. भागीदारी फर्म के सदस्यों को सभी भागीदारों अथवा जीवित भागीदारों के हस्ताक्षरों सहित ऐसी भागीदारी में होने वाले किसी भी परिवर्तन की सूचना एक्सचेंज को देनी चाहिए, चाहे ऐसा परिवर्तन किसी भागीदार अथवा भागीदारों की भागीदारी समाप्त करने उनकी सेवानिवृत्ति के परिणामस्वरूप क्यों न किया गया हो।
- 5.22.8. भंग की गई किसी फर्म के शेष बचे भागीदार, जो अपनी निजी हैसियत में एक्सचेंज के सदस्य हैं, उनसे इतर अन्य सदस्यों को एक्सचेंज के सदस्य रूप में पूर्ण रूप से कोई अधिकार, सुविधा, पात्रता अथवा छूट प्रदान नहीं की जाएगी, पूर्ववर्ती भागीदारी फर्म में एक भागीदार होने के नाते उसके भागीदारी कारोबार के संबंध में कंपनी अथवा एक्सचेंज के विरुद्ध ऐसे सदस्यों के कोई दावे स्वीकार नहीं किए जाएंगे।
- 5.22.9. किसी भागीदारी के भंग किए जाने संबंधी एक्सचेंज को दी गई किसी सूचना/ नोटिस में इस बात का उल्लेख अवश्य किया जाएगा कि भंग की गई फर्म की सभी बकाया सविदाओं और देनदारियों की जिम्मेदारी कौन वहन करेगा परंतु इससे बकाया सविदाओं और देनदारियों के संबंध में अन्य भागीदार अथवा भागीदारों की जिम्मेदारियों को किसी भी तरह से समाप्त नहीं माना जाएगा।
- 5.22.10. अपना पक्ष प्रस्तुत करने का मौका दिए जाने के पश्चात उपर्युक्त उपबंधों में से किसी भी उपबंध का उल्लंघन करने वाली किसी भागीदारी फर्म को संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित अवधि के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा निलंबित किया जाएगा और/ अथवा उसे एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासित किया जाएगा।
- 5.22.11. फर्म के भंग किए जाने पर भागीदारी फर्म एक्सचेंज की सदस्य नहीं रहेगी।
- 5.23. एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा भागीदारी:**
- 5.23.1. एक्सचेंज का कोई सदस्य जो भागीदारी में कारोबार संचालन का इच्छुक है, को संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड को भागीदारी फर्म के भागीदारों के नाम और अन्य संबंधित विवरण यथा निर्धारित प्रपत्र, यदि कोई है, में प्रस्तुत कर अग्रिम तौर पर अनुमोदन प्राप्त करना होगा। एक्सचेंज के इच्छुक सदस्य की मौजूदा भागीदारी ऐसी स्थिति में एक्सचेंज सदस्य के रूप में ऐसी फर्म के प्रवेश पर भागीदारी फर्म को स्थानांतरित कर दी जाएगी। तत्पश्चात सभी नियामक अनुपालन फर्म के नाम पर किए जाएंगे।
- 5.23.2. ऐसे प्रत्येक आवेदन के साथ संगत प्राधिकारी द्वारा इस संबंध में आरंभिक रूप से यथा आवश्यक सूचना और भागीदारी वित्तीय के नसौदे की एक प्रति संलग्न की जाएगी। तत्पश्चात अनुमति प्रदान करने के बाद संगत प्राधिकारी उस समय भागीदारी संबंधी शर्तों को रिकार्ड करेगा जब कथित भागीदारी की जाएगी, भागीदारी के वित्तीय की एक हस्ताक्षरित प्रति भागीदारी कस्तर के निष्पादन की तारीख से एक माह के भीतर एक्सचेंज के रिकार्ड के लिए एक्सचेंज को वितरित की जाएगी।
- 5.23.3. जब इस प्रकार गठित की गई किसी फर्म को भंग किया जाता है तो फर्म एक्सचेंज की सदस्य नहीं रहेगी और तत्पश्चात एक्सचेंज के मूल सदस्य जो अपनी व्यक्तिगत हैसियत में एक्सचेंज के भागीदार हैं और जो उसका/ उसके भागीदार (भागीदारों) के रूप में शामिल थे, वह/ वे अपने व्यक्तिगत नाम पर कारोबार संचालित कर सकते हैं, परंतु स्वयं के नाम के लिए इन सब नियमों, व्यापार नियमावली और नियमों के अनुसार इस आशय के लिए देय प्रवेश शुल्क अथवा जमा राशि यदि कोई है, का भुगतान करना होगा।

5.23.4. किसी फर्म का कोई भागीदार जो व्यक्तिगत हैसियत में एक्सचेंज का कोई सदस्य नहीं है, एक्सचेंज सदस्य के रूप में किसी अधिकार, सुविधा, पात्रता अथवा छूट के लिए किसी भी तरह पात्र नहीं होगा और एक्सचेंज के किसी सदस्य के साथ भागीदारी में कोई भागीदार होने के नाते अपने भागीदारी कारोबार के संबंध में कंपनी अथवा एक्सचेंज के विरुद्ध उसका कोई दावा स्वीकार नहीं किया जाएगा। परन्तु वह भागीदारी फर्म के विरुद्ध संयुक्त रूप से और पृथक-पृथक सभी बकायों, दावों अथवा लंबित मांगों, यदि कोई है, के लिए जिम्मेदार रहेगा।

5.23.5. एक्सचेंज का कोई सदस्य जो किसी भागीदारी फर्म का भागीदार है और एक्सचेंज का भी सदस्य है वह कंपनी अथवा एक्सचेंज द्वारा भागीदारी फर्म के विरुद्ध सभी बकायों, दावों अथवा मांगों के लिए प्राथमिक रूप से देनदार और जवाबदेह होगा साथ ही एक्सचेंज और इसके सदस्यों के प्रति भागीदारी संबंधी देनदारियों के लिए भी वह जवाबदेह रहेगा। परन्तु भागीदारी फर्म के विरुद्ध सभी बकाया, दावों अथवा लंबित मांगों, यदि कोई है, के लिए अन्य भागीदार भी संयुक्त रूप से अथवा पृथक-पृथक जिम्मेदार होंगे।

5.24. एक्सचेंज के सदस्यों के रूप में सीमित देयता भागीदारी (एलएलपी)

5.24.1. एक्सचेंज सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए एलएलपी निम्नलिखित शर्तों के अधीन पात्र होगी:

क. एलएलपी कंपनियों के पंजीयक के यहां विधिवत पंजीकृत हो;

ख. एलएलपी करार एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित हो;

ग. एलएलपी करार में इस आशय का प्रावधान निहित हो कि फर्म का कारोबार हर समय इस प्रकार संचालित किया जाएगा ताकि एक्सचेंज के समय-समय पर यथा लागू उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली का अनुपालन किया जा सके;

घ. एलएलपी करार के भागीदार एक्सचेंज को स्वीकार्य हों; और

ङ. भागीदारी करार में एलएलपी के प्रत्येक भागीदार को उनकी व्यक्तिगत हैसियत में अथवा अन्य एलएलपी के भागीदार के रूप में पण्य वस्तुओं के कारोबार, ट्रेडिंग और/समाशोधन की अनुमति प्रदान की गई हो।

च. किसी ऐसे एलएलपी के मामले में जिसमें सभी भागीदार निगमित निकाय हैं अथवा जिसमें एक अथवा अधिक भागीदार व्यक्ति विशेष और निगमित निकाय, कम से कम दो व्यक्ति जो ऐसे एलएलपी के भागीदार हैं अथवा ऐसे निगमित निकाय के नामित हैं, वे नामित भागीदार के रूप में कार्य करेंगे।

5.24.2. एलएलपी को निम्नलिखित शर्तों को पूरा करने के लिए घोषणा करनी होगी:

क. एलएलपी करार अथवा मौजूदा भागीदारों/नामित भागीदारों में होने वाले किसी भी परिवर्तन की सूचना एक्सचेंज को ऐसे परिवर्तन, यदि कोई है, की तारीख से एक माह के भीतर दी जाएगी, और यदि ऐसा कोई परिवर्तन एक्सचेंज को स्वीकार्य नहीं है तो एलएलपी इस आशय की लिखित सूचना प्राप्त होने पर वांछित कार्रवाई करेगी और यदि एलएलपी इस अनुदेश का अनुपालन करने में विफल होती है तो एक्सचेंज को यह अधिकार होगा कि वह एलएलपी के ऐसे सदस्य को दिए गए अधिकार और सुविधाओं को संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित अवधि के लिए निलंबित कर देगा अथवा ऐसे एक्सचेंज के एलएलपी सदस्य को निष्कासित कर देगा;

ख. एलएलपी करार में एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर अपेक्षित उपबंधों को शामिल किया जाएगा;

ग. एलएलपी और इसके भागीदारों ने एक्सचेंज सदस्य के रूप में प्रवेश और अपनी सदस्यता जारी रखने के लिए एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट किसी शर्त अथवा अपेक्षा को बिना किसी शर्त के पूरा करने की घोषणा की है; और



- घ. एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के बिना किसी भी नए भागीदार को प्रवेश नहीं दिया जाएगा।
- 5.24.3. मौजूदा एलएलपी के नाम पर कोई भी परिवर्तन एक्सचेंज के संगत प्राधिकारी को पूर्व सूचना और इसके अनुमोदन के बिना लागू नहीं होगा; और यदि यह इस प्रकार अनुमोदित कर दिया जाता है, तो इसे एक्सचेंज के सार्वजनिक माध्यम में पोस्ट किया जाएगा।
- 5.24.4. कोई भी भागीदार/ नामित भागीदार किसी भी रूप में अपने निजी हितों अथवा अपने व्यक्ति बोझ को एलएलपी के हितों के साथ नहीं जोड़ेगा।
- 5.24.5. कोई भी सदस्य पण्यवस्तुओं का कारोबार, ट्रेडिंग और/ अथवा समाशोधन करने वाले एक से अधिक एलएलपी में एक साथ भागीदार नहीं होगा।
- 5.24.6. किसी एलएलपी में भागीदार कोई भी ट्रेडिंग/ समाशोधन सदस्य ऐसे एलएलपी में अपने निजी हितों अथवा किसी भी तरीके से अपने व्यक्तिगत बोझ को संगत प्राधिकारी को यथानिर्धारित फार्म और दंग से पूर्व सूचना दिए बिना शामिल नहीं करेगा, इसके लिए उसे समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट अपेक्षाओं को पूरा करना होगा।
- 5.24.7. एलएलपी के सृजन संबंधी नोटिस, भागीदारों/ नामित भागीदारों के नाम और इसमें किए जाने वाले प्रत्येक परिवर्तन को सार्वजनिक माध्यम अथवा एक्सचेंज के संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा यथानिर्दिष्ट किसी अन्य माध्यम से प्रकाशित किए जाएंगे।
- 5.24.8. एलएलपी के भंग किए जाने पर एलएलपी एक्सचेंज के सदस्य के रूप में कार्य नहीं करेगा अर्थात् वह एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेगा।
- 5.24.9. भंग की गई किसी एलएलपी के शेष बचे भागीदारों/ नामित भागीदारों, जो अपनी निजी हैसियत में एक्सचेंज के सदस्य हैं, उनसे इतर अन्य सदस्यों को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में पूर्ण रूप से कोई अधिकार, सुविधा, पात्रता अथवा छूट प्रदान नहीं की जाएगी, पूर्ववर्ती एलएलपी में एक भागीदार होने के नाते उसके भागीदारी कारोबार के संबंध में कंपनी अथवा एक्सचेंज के विरुद्ध ऐसे सदस्यों के कोई दावे स्वीकार नहीं किए जाएंगे।
- 5.24.10. किसी एलएलपी के भंग किए जाने संबंधी एक्सचेंज को दी गई किसी सूचना/ नोटिस में इस बात का उल्लेख अवश्य किया जाएगा कि भंग की गई एलएलपी की सभी बकाया संविदाओं और देनदारियों की जिम्मेदारी कौन वहन करेगा परंतु इससे बकाया संविदाओं और देनदारियों के संबंध में अन्य भागीदार अथवा भागीदारों की जिम्मेदारियों को किसी भी तरह से समाप्त नहीं माना जाएगा।
- 5.24.11. अपना पक्ष प्रस्तुत करने का मौका दिए जाने के पश्चात उपर्युक्त संपर्कों में से किसी भी उपबंध का उल्लंघन करने वाली किसी एलएलपी को संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित अवधि के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा निलंबित किया जाएगा और/ अथवा उसे एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासित किया जा सकता है।
- 5.25. एक्सचेंज सदस्य के रूप में निगमित निकाय
- 5.25.1. कोई भी कंपनी/ निगमित निकाय और अन्य प्रकार के संगठन एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए तब तक पात्र नहीं होगी जब तक कि वह निम्नलिखित शर्तों को पूरा नहीं करेगी:
- क. कंपनी के संगम द्रापन और संगम अनुच्छेद में पण्यवस्तुओं से संबंधित सौदों को पूरा करने के लिए समर्थकारी प्रावधान निहित होंगे और वे एक्सचेंज की सदस्यता लेने के लिए प्राधिकृत करेंगे।;
- ख. जिन उद्देश्यों के लिए कंपनी की स्थापना की गई है, में पण्यवस्तुओं का कारोबार संचालन और/ अथवा पण्यवस्तुओं के संबंध में लेनदेनों/ संविदाओं के समाशोधन और निपटारा आदि शामिल नहीं होंगे।



5.25.2. कंपनी को निम्नलिखित शर्तों को पूरा करने के लिए घोषणा करनी होगी:

क. एक्सचेंज को निदेशकों की नियुक्ति अथवा पुनर्नियुक्ति के संबंध में ऐसी नियुक्ति अथवा पुनर्नियुक्ति की तारीख से दो माह के भीतर सूचित किया जाएगा और यदि ऐसा कोई निदेशक एक्सचेंज को स्वीकार्य नहीं है तो कंपनी लिखित में इस आशय की सूचना प्राप्त होने की तारीख से तीन माह के भीतर ऐसे निदेशक को हटाने/ निकालने के लिए वांछित कार्रवाई करेगी और यदि कंपनी इस अनुदेश का पालन करने में विफल होती है, तो एक्सचेंज को यह अधिकार होगा कि वह एक्सचेंज के ऐसे किसी सदस्य को प्राप्त अधिकारों और सुविधाओं को एक्सचेंज के संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित अवधि के लिए निलंबित कर सकता है अथवा ऐसे एक्सचेंज सदस्य को निष्कासित कर सकता है;

ख. कंपनी की शेयर धारिता के पैटर्न के साथ-साथ शेयर धारकों की सूची एक्सचेंज द्वारा मांगे जाने पर एक्सचेंज को प्रस्तुत की जाएगी;

ग. कंपनी के संगम अनुच्छेद में एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथा आवश्यक उपबंधों को शामिल किया जाएगा;

घ. कंपनी एक्सचेंज सदस्य के रूप में अपने प्रवेश के लिए एक्सचेंज द्वारा अपरिहार्य किसी शर्त अथवा अपेक्षा को बिना किसी शर्त के पूरा करने की घोषणा करेगी;

ङ. कंपनी का कारोबार हर समय इस दंग से प्रबंधित किया जाएगा ताकि एक्सचेंज के समय-समय पर यथा लागू उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली का अपेक्षित अनुपालन किया जा सके;

च. किसी कंपनी का कोई निदेशक जो एक्सचेंज का सदस्य है, एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के बिना किसी स्वामी (प्रोपराइटर) किसी फर्म के भागीदार अथवा किसी अन्य कंपनी जो एक्सचेंज की सदस्य है, के निदेशक के रूप में पम्प वस्तुओं का कारोबार, ट्रेडिंग और समशोधन नहीं करेगा;

छ. यदि कंपनी की शेयरधारिता के पैटर्न में कोई परिवर्तन किया जाता है जो एक्सचेंज के संगत प्राधिकारी को स्वीकार्य नहीं है, संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार उचित कार्रवाई कर सकता है।

5.25.3. अन्य प्रकार के संगठनों के संदर्भ में एक्सचेंज के उपनियमों और नियमावली में उसकी सदस्यता के संबंध में पात्रता संबंधी मानदण्ड, निबंधन और शर्तों का निर्धारण समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा किया जाएगा।

5.26. कारोबारी नामों का रजिस्टर

5.26.1. ट्रेड नाम का रजिस्टर तैयार किया जाए:

क. जब एक्सचेंज के किसी सदस्य ने किसी व्यापारिक अथवा ट्रेड अथवा फर्म के नाम पर कारोबार संचालन हेतु संगत प्राधिकारी की अनुमति अथवा प्राप्त किया है, तो उससे संबंधित विवरण कारोबारी नामों के रजिस्टर में दर्ज किए जाएंगे जो एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा निरीक्षण के लिए हमेशा उपलब्ध रहेगा। कारोबारी नाम एक्सचेंज वेबसाइट में दी गई सदस्य निर्देशिका में भी उपलब्ध होंगे।

5.27. एक्सचेंज सदस्यों के रूप में मध्यस्थों (दलालों) की नियुक्ति:

5.27.1. प्राधिकृत प्रतिनिधियों की नियुक्ति:

क. एक्सचेंज (एक्सचेंजों) का कोई सदस्य (सदस्यों) एक अथवा अधिक प्राधिकृत व्यक्तियों को संबंधित कोमोडिटी एक्सचेंज का विशेष रूप से पूर्व अनुमोदन प्राप्त करने के पश्चात नियुक्त कर सकता है।

ख. अनुमोदन के साथ-साथ नियुक्ति ऐसे प्रत्येक प्राधिकृत व्यक्ति के लिए अलग से ली जाएगी।



य. एक्सचेंज को यह विवेकाधिकार होगा कि वह किसी भी प्राधिकृत व्यक्ति को दी गई/दी जाने वाली अनुमति को अस्वीकार कर सकता है अथवा उसे वापस ले सकता है, इसके लिए उसे कोई भी कारण बताने की आवश्यकता नहीं है बशर्ते कि एक्सचेंज के विवेकानुसार ऐसा किया जाना बाजार की दृष्टि से हितकर है।

घ. "संगत प्राधिकारी अपने पूर्ण विवेकाधिकार में अथवा एफएमसी द्वारा जारी दिशानिर्देश/भार्गदर्शन में प्राधिकृत व्यक्ति की नियुक्ति और उसके कार्य संचालन से संबंधित निर्बंधन और शर्तें निर्धारित कर सकता है।"

5.27.2. प्राधिकृत प्रतिनिधियों की नियुक्ति:

क. एक्सचेंज का कोई सदस्य किसी प्राधिकृत प्रतिनिधि द्वारा उसके अथवा इसके कारोबार के संदर्भ में प्रतिनिधित्व करने के लिए पात्र होगा।

ख. प्राधिकृत प्रतिनिधि (प्रतिनिधियों) के रूप में नियुक्त किए जाने का इच्छुक एक्सचेंज का कोई सदस्य संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविधि प्रपत्र में एक्सचेंज की अनुमति के लिए आवेदन करेगा।

अनुमोदित प्रयोक्ता के रूप में नियुक्ति:

क. एक्सचेंज के माध्यम से कारोबार संचालित करने वाला एक्सचेंज का कोई सदस्य ऐसे अन्य व्यक्तियों को नियुक्त करने के लिए पात्र होगा जो पूरी तरह से उसके अपने कर्मचारी होंगे अथवा एक्सचेंज की स्वचालित ट्रेडिंग प्रणाली से संबद्ध ट्रेडर वर्क स्टेशनों के परिचालन हेतु एक्सचेंज की अनुमति से अनुमोदित प्रयोक्ता के रूप में उसके अपने प्राधिकृत प्रतिनिधि होंगे और वे ऐसी प्रणाली/सॉफ्टवेयर में आदेशों को दर्ज करेंगे अथवा ऐसे सदस्य/ट्रेडिंग सदस्य की ओर से केवल टर्मिनलों पर नजर रखेंगे।

ख. अनुमोदित प्रयोक्ताओं की नियुक्ति के लिए इच्छुक एक्सचेंज का कोई सदस्य संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविधि निर्दिष्ट प्रपत्र में एक्सचेंज की अनुमति के लिए आवेदन करेगा।

5.28. गठित अटॉर्नी

5.28.1. प्राधिकृत प्रतिनिधियों की भांति ही अटॉर्नी की नियुक्ति करने की शक्ति

क. एक्सचेंज का कोई सदस्य किसी भी व्यक्ति को एक्सचेंज के माध्यम से किए जाने वाले अपने कारोबार के संचालन अथवा पर्यवेक्षण अथवा संविदाओं के समीक्षा और उन पर हस्ताक्षर करने, एक्सचेंज में किए जाने वाले लेनदेनों के संदर्भ में उसकी ओर से रिपोर्ट और विवरण प्रस्तुत करने के लिए मुख्तारनामा (पावर ऑफ अटॉर्नी) दे सकता है; बशर्ते कि इस प्रकार नियुक्त किया गया व्यक्ति अन्य सभी संदर्भों में एक्सचेंज के सदस्य के रूप में चुने जाने के लिए पात्र हो और उसकी नियुक्ति को पहले ही एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किया हो।

ख. कोई भी सदस्य अथवा गठित अटॉर्नी/प्राधिकृत प्रतिनिधि किसी निष्क्रिय ग्राहक के लिए पोर्टफोलियों का प्रबंधन नहीं करेगा। सदस्य ग्राहक द्वारा दिए गए प्रत्येक आदेश का लिखित अथवा इलेक्ट्रॉनिक रूप में रिकॉर्ड अथवा वाइस रिकॉर्डिंग लिखत रखेगा। ऐसा रिकॉर्ड कम से कम दो वर्ष के लिए सुरक्षित रखा जाएगा और विवादित मामलों में विवाद के अंतिम रूप से निपटान की तारीख से कम से कम छः माह तक एक्सचेंज सदस्य द्वारा अगिसूचित किसी स्थान पर रखा जाएगा।

ग. एक्सचेंज द्वारा गठित अटॉर्नी के लिए एक रजिस्टर बनाया जाएगा। इस रजिस्टर में गठित किए गए अटॉर्नी और उन्हें नियुक्त करने वाले एक्सचेंज के सदस्यों के नाम दर्ज किए जाएंगे और उनमें कोई भी परिवर्तन की निमित्त जारी रखे गए अटॉर्नी नियुक्ति किए जाने और/अथवा रद्द किए जाने संबंधी सभी विवरण दर्ज किए जाएंगे। यह रजिस्टर एक्सचेंज के सदस्यों के निरीक्षण हेतु हमेशा उपलब्ध रहेगा।



घ. इन विलेखों में किसी बात के होते हुए भी एक्सचेंज का सदस्य अपने अर्जों के कार्यों अथवा चूक के लिए जिम्मेदारी से मुक्तारनामा स्वीकृत करने के लिए वह मुक्त होगा।

5.29. सदस्यता की समाप्ति

5.29.1. एक्सचेंज का कोई भी सदस्य एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेगा यदि:

क. सदस्यता से त्यागपत्र देता है;

ख. स्थानांतरण/ नामांकन द्वारा;

ग. मृत्यु के कारण;

घ. उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में निहित उपबंधों के अनुसार निष्कासन द्वारा;

ङ. भागीदारी फर्म के मामले में भंग किए जाने पर;

च. किसी लिमिटेड कंपनी के मामले में ऐसी कंपनी के बंद होने अथवा भंग किए जाने पर

छ. एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अनुसार चूककर्ता घोषित किए जाने पर

ज. उसे दिवालिया न्यायनिर्णीत किया जाता है अथवा दिवालिया पत्र के संदर्भ में उसके विरुद्ध कोई आदेश जारी किया जाता है अथवा उसे दिवालिया सिद्ध किया जाता है;

झ. नैतिक पतन सहित किसी कार्य के लिए उसे सजा देने पर अ. त्याग पत्र द्वारा

ट. उसे पागल अथवा सनकी घोषित किया जाता है;

ठ. कंपनी/ निगमित निकाय होने के नाते एक्सचेंज नियमों और अनुच्छेदों के प्रावधानों के अंतर्गत यह अपनी यथास्थिति बनाए रखने में विफल होती है अथवा पात्रता संबंधी विशेषताओं को पूरा करती है या बंद कर दी जाती है;

ड. अग्रदत्तों विपणन आयोग द्वारा जारी किए जाने वाले निर्देशों पर।

5.29.2. एक्सचेंज के अनुच्छेदों, उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के किसी अन्य उपबंध में किसी भी बात के होते हुए भी एक्सचेंज की सदस्यता से एक्सचेंज के किसी सदस्य का निष्कासन, चाहे वह निगमित निकाय, भागीदारी फर्म, व्यक्ति विशेष अथवा कोई ऐसा व्यक्ति जिसे एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जा सकता हो, क्यों न हो, के संबंध में एक्सचेंज का निर्णय अंतिम और समाझरी होगा।

5.29.3. सदस्य के निलंबन से वह सदस्य अपने इस प्रकार निलंबन से पहले उत्पन्न होने वाली बाध्यताओं और देनदारियों के प्रति किसी भी प्रकार मुक्त नहीं होगा।

5.30. सदस्यता के लिए नामांकन

5.30.1. कोई सदस्य अथवा उसका उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) सदस्यता संबंधी प्रमाण पत्र के लिए एक नामांकन कर सकता है। किसी सदस्य अथवा ट्रेडिंग/ व्यावसायिक, समारोचन/ संस्थागत, ट्रेडिंग सह-समारोचन सदस्य का उत्तराधिकारी (के उत्तराधिकारी) द्वारा किए गए नामांकन निम्नलिखित शर्तों के अधीन होंगे:

क. नामिती जब उसका नामांकन प्रभावी किया जाता है उस समय ऐसा व्यक्ति होना चाहिए जो एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य (सदस्यों) के रूप में प्रवेश हेतु आवश्यक अर्हता रखता हो;

ख. नामिती (नामितियों) को संगत प्राधिकारी को अपने/ उनके नामांकन की बिना किसी शर्त वाली और अहस्तांतरणीय स्वीकृति देनी होगी।

ग. कोई सदस्य उत्तराधिकार संबंधी लागू विधियों के अनुसार अपने एक अथवा अधिक उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) को नामांकन करेगा। यदि किसी सदस्य के ट्रेडिंग सदस्यता को आगे बढ़ाने के लिए उसका कोई उत्तराधिकारी



(उत्तराधिकारियों) इच्छुक नहीं हैं तो ट्रेडिंग सदस्य उसके उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) से इतर किसी अन्य व्यक्ति (व्यक्तियों) को नामित कर सकता है।

घ. यदि सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित नहीं किया है और एक्सचेंज में अपने कारोबार संचालन के लिए शारीरिक अयोग्यता के परिणामस्वरूप अक्षम पाया जाता है तो सदस्य उपर्युक्त संप्रबंध "ग" में निहित प्रावधानों के अनुसार छः माह के भीतर नामांकन कर सकता है;

ङ. यदि सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित नहीं किया है तो उसका उत्तराधिकारी (उसके उत्तराधिकारी) ट्रेडिंग सदस्य की मृत्यु की तारीख से छः माह के भीतर अपने वीच से ही एक अथवा अधिक व्यक्तियों को नामित करेगा (करेंगे);

च. यदि सदस्य का नामांकन इस प्रकार का है कि उसे संगत प्राधिकारी द्वारा ऐसा नामांकन प्रभावी किए जाते समय लागू नहीं किया जा सकता है, तो ऐसे ट्रेडिंग सदस्य के उत्तराधिकारी उस तारीख से छः माह के भीतर किसी अन्य व्यक्ति (व्यक्तियों) को नामित कर सकता है, जिस तारीख से नामांकन प्रभावी हुआ था;

छ. यदि सदस्य अथवा उसके उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) द्वारा एक से अधिक व्यक्ति (व्यक्तियों) को नामित किया जाता है तो ऐसे नामित व्यक्ति (व्यक्तियों) को एक निकाय गठित करना होगा जो या तो एक व्यक्ति विशेष, संपूर्ण मालिकाना हक, निगमित निकाय, सीमित देयता भागीदारी अथवा ट्रेडिंग सदस्यता को आगे बढ़ाने के लिए एक्सचेंज द्वारा यथास्वीकृत किसी अन्य निकाय के रूप में कारोबार संचालन करेगी;

ज. किसी सदस्य अथवा उसके उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) द्वारा किया गया कोई नामांकन संगत प्राधिकारी से लिखित में पूर्व अनुमोदन प्राप्त करने और संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित निबंधन और शर्तों के अधीन रद्द किया जा सकता है। इस प्रकार का रद्दीकरण नामांकन प्रभावी होने के पश्चात स्वीकार्य नहीं होगा अथवा नामांकन प्रभावी होने के पश्चात उसे रद्द करने की अनुमति नहीं होगी; और

झ. किसी सदस्य द्वारा किए गए नामांकन के मामले में ऐसा नामांकन उसकी मृत्यु अथवा शारीरिक अक्षमता की तारीख अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा अनुमोदन की तारीख, जो भी बाद में हो, से प्रभावी होगा और यदि नामांकन सदस्य के उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) द्वारा किया जाता है तो ऐसा नामांकन, नामांकन की तारीख अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा अनुमोदन की तारीख जो भी बाद में हो, से प्रभावी होगा।

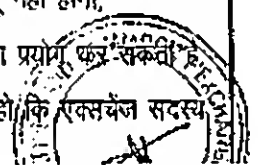
5.30.2. नामांकन के लिए अन्य नियम

क. एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा किया गया नामांकन चाहे वह त्याग पत्र से पहले अथवा बाद में क्यों न किया गया हो, संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित फॉर्म अथवा फॉर्मों में किया जाएगा;

ख. एक्सचेंज के किसी दिवंगत सदस्य अथवा उसके उत्तराधिकारियों के विधिक प्रतिनिधि संगत प्राधिकारी की मंजूरी से किसी ऐसे व्यक्ति को नामित कर सकते हैं जो इन दिलेखों के अंतर्गत एक्सचेंज के दिवंगत सदस्य के स्थान पर प्रवेश हेतु एक ठम्मीदवार के रूप में एक्सचेंज की सदस्यता के लिए पात्र हो।

ग. एक्सचेंज का कोई ऐसा सदस्य जिसने एक्सचेंज की सदस्यता से त्याग पत्र दे दिया है, वह भी उसे प्रदत्त नामांकन की शक्ति का प्रयोग करने के लिए केवल तभी पात्र होगा जब उसने त्याग पत्र देने की तारीख से पहले एक्सचेंज सदस्य के रूप में कम से कम तीन (3) वर्ष का कार्यकाल पूरा किया हो। परन्तु तीन वर्ष के लिए एक्सचेंज की सदस्यता संबंधी अपेक्षा/ शर्त एक्सचेंज के किसी सदस्य की मृत्यु पर नामांकन द्वारा उत्तराधिकार के मामले में लागू नहीं होगी;

घ. एक्सचेंज का कोई सदस्य जो त्याग पत्र देना चाहता है, वह भी नामांकन की उपर्युक्त शक्ति का प्रयोग कर सकता है बशर्त कि उसके नामांकन पत्र में एक्सचेंज के नामांकनकर्ता सदस्य ने इस बात का उल्लेख किया हो कि एक्सचेंज सदस्य



के रूप में उसके त्याग पत्र स्वीकार किए जाने के तुरन्त पश्चात् एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामिती का प्रवेश तत्काल प्रभाव से लागू होगा।

इ. यदि इस प्रकार नामित किया गया व्यक्ति एक्सचेंज सदस्य के रूप में प्रवेश हेतु इन विलेखों के उपबंधों के अनुसार अपात्र पाया जाता है अथवा बोर्ड एक्सचेंज की सदस्यता के लिए नामिती के आवेदन को अस्वीकार कर देता है, तो एक्सचेंज के नामांकनकर्ता सदस्य अथवा एक्सचेंज के दिवंगत सदस्य के नामांकनकर्ता विधिक प्रतिनिधि तब तक नया नामांकन करने के लिए पात्र होंगे जब तक उसके अथवा उनके नामिती (नामितियों) को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश नहीं मिल जाता है और इसके पश्चात् वह ऐसा कोई अन्य नामांकन करने के लिए पात्र नहीं रहेगा;

च. जब एक्सचेंज का कोई सदस्य अपने त्यागपत्र से पहले कोई नामांकन करता है और इसके पश्चात् वह अपना त्याग पत्र प्रस्तुत करता है, और यदि एक्सचेंज की सदस्यता के लिए नामिती के आवेदन को बोर्ड द्वारा अस्वीकार कर दिया जाता है, तो एक्सचेंज के नामांकनकर्ता सदस्य का त्याग पत्र तब तक प्रभावी नहीं होगा जब तक कि उसके नामिती को एक्सचेंज के एक सदस्य के रूप में प्रवेश नहीं दिया जाता है;

छ. एक्सचेंज के किसी सदस्य अथवा उसके विधिक प्रतिनिधियों द्वारा इस प्रकार नामित किया गया कोई व्यक्ति इन विलेखों के अनुसार एक्सचेंज की सदस्यता के लिए अपना आवेदन भेजेगा और आवेदन पर इसकी प्रवीणता के आधार पर कार्रवाई की जाएगी और कोई भी नामिती केवल इस बात से एक्सचेंज के सदस्य के रूप में शामिल नहीं किया जाएगा कि उसका नामांकन किया गया है जब तक कि वह इन विलेखों के अनुसार एक्सचेंज सदस्य के रूप में प्रवेश की वांछित अर्हताओं को पूरा नहीं करेगा;

ज. उपर्युक्त उल्लेखानुसार नामांकन के साथ एक्सचेंज की सदस्यता के लिए आवेदन करने वाला कोई व्यक्ति एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में यथानिर्धारित फीस का भुगतान करने के लिए बाध्य होगा। परंतु एक्सचेंज के किसी सदस्य अथवा एक्सचेंज के दिवंगत सदस्य के विधिक प्रतिनिधियों द्वारा किए गए नामांकन पर विचार करने के लिए बोर्ड उसे तब तक रोक सकता है जब तक कि एक्सचेंज के सदस्य अथवा एक्सचेंज के दिवंगत सदस्य की एक्सचेंज को देय सभी राशियों वाहे वह एक्सचेंज के नामांकनकर्ता सदस्य अथवा एक्सचेंज के दिवंगत सदस्य द्वारा इन विलेखों के अंतर्गत एक्सचेंज के माध्यम से किए गए लेनदेन और/ अथवा संविदाओं के समाशोधन के परिणामस्वरूप दायें न उत्पन्न हुई हों, का पूरी तरह से भुगतान नहीं किया जाता है और एक्सचेंज को संतुष्ट नहीं किया जाता है; और यदि बोर्ड द्वारा यथा अधिसूचित अवधि के भीतर कथित राशियों का भुगतान पूरी तरी से नहीं किया जाता है तो बोर्ड ऐसे नामांकन को अस्वीकार करने के लिए पात्र होगा;

झ. बोर्ड एक्सचेंज के दिवंगत सदस्य की संपदा के निष्पादक अथवा प्रशासक को मान्यता प्रदान करेगा कि वह व्यक्ति इन विलेखों के अनुसार नामांकन करने के पात्र है अथवा नहीं; परंतु जहां एक्सचेंज सदस्य की संपदा का कोई भी निष्पादक अथवा प्रशासक नहीं है, बोर्ड एक्सचेंज के दिवंगत सदस्य का उत्तराधिकारी बताने वाले किसी भी व्यक्ति का ऊपर बताए अनुसार नामांकन करने संबंधी दाये को ऐसे साक्ष्यों और बोर्ड द्वारा आवश्यक समझे जाने वाली क्षतिपूर्ति और सुरक्षा संबंधी शर्तों के अधीन मान्यता प्रदान कर सकता है।

5.30.3. नामांकन फार्म:

क. अपने जीवनकाल के दौरान नामांकन करने वाले एक्सचेंज सदस्य के लिए फार्म; एक्सचेंज का कोई सदस्य एक्सचेंज की सदस्यता से अपना त्याग पत्र प्रस्तुत करते समय एक्सचेंज द्वारा निर्धारित फॉर्म में अपना नामांकन फार्म भर कर सकता है। परिवार के सदस्य से इतर किसी अन्य व्यक्ति के पक्ष में यह नामांकन केवल तभी भेजा जाना जाएगा



यह एक्सचेंज के सदस्य द्वारा अपने जीवनकाल के दौरान एक्सचेंज में दर्ज किया जाता है और यह एक्सचेंज में नामांकन दर्ज किए जाने से पहले एक्सचेंज सदस्य की मृत्यु होने के मामले में स्वतः रद्द हो जाएगा;

ख. परिवार के किसी सदस्य में नामांकन फॉर्म एक्सचेंज का कोई सदस्य एक्सचेंज की सदस्यता से अपना त्याग पत्र प्रस्तुत करते समय एक्सचेंज द्वारा निर्धारित फॉर्म में अपना नामांकन एक्सचेंज में दर्ज कर सकता है। एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा अपने जीवनकाल में अपने परिवार के किसी सदस्य के पक्ष में दर्ज किया गया यह नामांकन तब तक वैध रहेगा जब तक कि उसके स्थापन के रूप में कोई नया नामांकन नहीं किया जाता है;

ग. विधिक उत्तराधिकारी/ विधिक प्रतिनिधियों के लिए फॉर्म: विधिक उत्तराधिकारियों/ विधिक प्रतिनिधियों को एक्सचेंज द्वारा निर्धारित फॉर्म में अपना नामांकन एक्सचेंज में दर्ज करना होगा, इसके लिए उन्हें एक्सचेंज के दिवंगत सदस्य के संदर्भ में उन्हें प्रदत्त नामांकन के अधिकार का प्रयोग करना होगा।

5.30.4. एक्सचेंज की सदस्यता हस्तांतरणीय होगी। इसके लिए एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित फीस का भुगतान करना आवश्यक होगा परंतु इस प्रकार किया गया हस्तांतरण बोर्ड द्वारा उसके अनुमोदन की तारीख से ही प्रभावी माना जाएगा। बोर्ड को यह अधिकार होगा कि वह एक्सचेंज की सदस्यता के इस प्रकार किए जाने वाले हस्तांतरण को एक्सचेंज के हित में अस्वीकार कर सकता है।

5.30.5. बोर्ड एक्सचेंज की सदस्यता के हस्तांतरण के संबंध में समय-समय पर अन्य निबंधन और शर्तों के निर्धारण हेतु भी सक्षम प्राधिकारी होगा।

5.30.6. नामांकन का नोटिस:

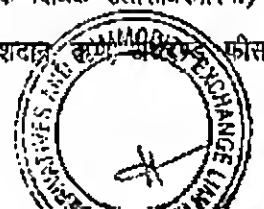
क. प्रस्तावित नामांकन के संबंध में एक नोटिस एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड में चर्या किया जाएगा अथवा एक्सचेंज की स्वचालित ट्रेडिंग प्रणाली अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित किसी अन्य सार्वजनिक माध्यम से अधिसूचित किया जाएगा। ऐसे नोटिस के पोस्ट किए जाने/ अधिसूचना/ जैसा भी मामला हो इसे 15 दिन के भीतर कोई व्यक्ति अथवा एक्सचेंज का कोई सदस्य उसके संदर्भ में एक्सचेंज के सदस्य के विरुद्ध कोई दावा फाइल कर सकता है जिसके पक्ष में नामांकन किया गया है और/ अथवा ऐसे व्यक्तियों जिनके पक्ष में नामांकन किया गया है, के संदर्भ में दावा कर सकता है और उपर्युक्त अवधि के भीतर फाइल न किए गए किसी भी दावे को सिरे से अस्वीकार कर दिया जाएगा और शारी बोर्ड और संगत प्राधिकारी द्वारा उस पर कोई विचार नहीं किया जाएगा।

5.30.7. बकाया राशियां और दावे

क. संगत प्राधिकारी किसी नामांकन को तब तक अनुमोदित नहीं करेगा जब तक कि एक्सचेंज के नामांकनकर्ता सदस्य और दिवंगत सदस्य के मामले में उसके विधिक उत्तराधिकारी/ विधिक प्रतिनिधि अथवा ऐसा व्यक्ति/ व्यक्तियों जिनके पक्ष में नामांकन किया गया है, द्वारा सभी आवश्यक देय राशियों का पूर्ण भुगतान नहीं कर दिया जाता और नियमों, उपनियमों और व्यापार नियमावली अथवा एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर जारी किए जाने वाले अन्य नियामक आदेशों में यथाविनिर्दिष्ट औपचारिकताओं का संतोषजनक ढंग से पालन नहीं कर दिया जाता है।

ई. एक्सचेंज की बकाया राशियां:

एक्सचेंज के नामांकनकर्ता सदस्य अथवा एक्सचेंज के दिवंगत सदस्य की ओर से उसके विधिक उत्तराधिकारियों/ विधिक प्रतिनिधियों द्वारा एक्सचेंज और/ अथवा एक्सचेंज के समाशोधन गृह को देय अंशदाज, बकाया, अंशदाज, फीस प्रभार, ब्याज और एक्सचेंज के पक्ष में देय अन्य धनराशियां;



ii संविदाओं से संबंधित देनदारियां: एक्सचेंज के चप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अध्याधीन एक्सचेंज के नामांकनकर्ता अथवा दिवंगत सदस्य द्वारा की गई संविदाओं के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाले सभी ऋण, देनदारियां, ग्राह्यताएं और दावे, जिन्हें संगत प्राधिकारी अथवा सदस्यता समिति द्वारा स्वीकार किया जाएगा और नामांकनकर्ता अथवा दिवंगत सदस्य द्वारा निपटारा/ ट्रेड गारंटी भंड अथवा एक्सचेंज के किसी अन्य फंड में देय अथवा बकाया सभी राशियां।

5.30.8. नया नामांकन:

क. यदि कोई नामिती एक्सचेंज के नियमों अथवा व्यापार नियमावली के अंतर्गत पात्र नहीं है अथवा शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी द्वारा नामिती को अस्वीकार कर दिया जाता है तो नया नामांकन अथवा बहुत से नामांकन एक्सचेंज में तब तक प्रस्तुत किए जा सकते हैं जब तक कि नामिती को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश नहीं दिया जाता है।

5.31. सदस्यता का हस्तांतरण:

5.31.1. एक्सचेंज की सदस्यता का हस्तांतरण ऊपर बताए अनुसार और संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा यथा अनुमोदित किसी पात्र निकाय को किया जा सकता है।

5.31.2. सदस्यता को या तो त्याग पत्र के माध्यम से छोड़ा जा सकता है अथवा नामांकन कर सदस्यता किसी अन्य व्यक्ति अथवा व्यक्तियों को हस्तांतरित की जा सकती है।

5.31.3. त्यागपत्र के मामले में एक्सचेंज का सदस्य अपनी जमा राशि, यदि कोई है वापस प्राप्त करने के लिए पात्र होगा, परन्तु एक्सचेंज और समारोधन गृह संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित लॉक-इन अवधि के भीतर त्यागपत्र देने वाले सदस्य से अपनी सभी बकाया राशियों की वसूली करेगा।

5.31.4. एक्सचेंज के सदस्य द्वारा भुगतान शुल्क वापस नहीं किया जाएगा।

5.31.5. संगत प्राधिकारी निम्नलिखित परिस्थितियों में सदस्यता प्रमाण पत्र के हस्तांतरण की अनुमति प्रदान कर सकता है:

क. किसी ट्रेडिंग सदस्य की मृत्यु;

ख. यदि संगत प्राधिकारी के दृष्टिकोण में ट्रेडिंग सदस्य शारीरिक अक्षमता के परिणामस्वरूप एक्सचेंज के माध्यम से अपने कारोबार के संचालन में अक्षम है;

ग. किसी ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के सम्मेलन अथवा आमेलन पर;

घ. ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के अधिग्रहण (टेक ओवर); और

ड. किसी ट्रेडिंग सदस्य फर्म के भागीदार की मृत्यु अथवा त्याग पत्र अथवा मंग किए जाने संबंधी नोटिस और भागीदारों, ऐसी फर्म से बाहर किए जाने वाले भागीदार अथवा भागीदारों के नामिती (नामितियों)/ उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) और किसी नई फर्म में बाहर जाने वाले भागीदार के नामिती (नामितियों)/ उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) से इतर अन्य व्यक्ति (व्यक्तियों) द्वारा ऐसी मृत्यु अथवा त्याग पत्र अथवा मंग किए जाने के नोटिस की तारीख से छः माह के भीतर उसके पुनः संरक्षण, यदि कोई है, पर।

5.31.6. संगत प्राधिकारी सदस्यता के हस्तांतरण की अनुमति प्रदान करते समय निम्नलिखित परिस्थितियों में अपने विवेकानुसार हस्तांतरण शुल्क का समय-समय पर निर्धारण कर सकता है:

क. ट्रेडिंग सदस्य द्वारा लागू विधियों के अंतर्गत उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) से इतर अन्य किसी व्यक्ति के नामांकन करने पर;

ख. किसी ट्रेडिंग सदस्य के उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) द्वारा नामांकन, यदि नामिती (नामितियों) उत्तराधिकारी के बीच से नहीं है/ हैं;



ग. किसी ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के किसी गैर ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के साथ सम्मेलन अथवा आमेलन पर जो ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के ज्यादातर शेयर धारकों को होने वाली हानि और/ अथवा प्रबंधन पर उनके नियंत्रण के परिणामस्वरूप किया गया है;

घ. किसी ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के किसी गैर ट्रेडिंग सदस्य कंपनी द्वारा अधिग्रहण (टेकओवर) पर जो ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के ज्यादातर शेयर धारकों को होने वाली हानि और/ अथवा प्रबंधन पर उनके नियंत्रण के परिणामस्वरूप किया गया है;

ड. उपबंध (5.29.2) के उपबंध ड. के मामले में यदि बाहर होने वाले भागीदार के नामिती (नामितियों)/ उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) से इतर अन्य कोई व्यक्ति (व्यक्तियों) का नई फर्म के लाभ और हानियों में कम से कम 51 प्रतिशत की शेयर धारिता होती है और/ अथवा उसका नई फर्म की पूंजी में कम से कम 51 प्रतिशत का शेयर होता है।

स्पष्टीकरण-1

उपर्युक्त उपबंध ग और ड. के उद्देश्य से "ज्यादातर शेयर धारिता की हानि" शब्द से आशय किसी शेयर धारक अथवा शेयर धारकों के ऐसे समूह से है जिसके पास भंग होने वाली ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के शेयरों/ ब्याज का 51 प्रतिशत या उससे अधिक की शेयर धारिता है और जो ट्रेडिंग सदस्य कंपनी और गैर ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के आपस में सम्मेलन के परिणामस्वरूप बनने वाली नई कंपनी जो ट्रेडिंग सदस्यता स्वीकार करेगी में भी 51 प्रतिशत की शेयर धारिता रखता हो।

स्पष्टीकरण-11

उपर्युक्त उपबंध ग और ड. के उद्देश्य से "प्रबंधन में नियंत्रण की कमी" शब्द से आशय निदेशकों की ज्यादा संख्या में नियुक्ति के अधिकार की हानि अथवा प्रबंधन में नियंत्रण की हानि अथवा व्यक्ति विशेष के रूप में कार्य करने वाले व्यक्ति अथवा व्यक्तियों द्वारा प्रयोग किए जाने वाले नीतिगत निर्णय लेने संबंधी हानि से है अथवा ऐसे किसी व्यक्ति अथवा फर्म की हानि से है जो प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से अथवा उनकी शेयर धारिता या प्रबंधन संबंधी अधिकारों अथवा शेयर धारक कक्ष अथवा वोटिंग कक्ष अथवा किसी अन्य ढंग से उससे संबद्ध है/ हैं।

5.32. ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य की विधिक स्थिति में परिवर्तन:

5.32.1. संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित निबंधन और शर्तों के अधीन और संगत प्राधिकारी के लिखित में पूर्व अनुमोदन से किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य की विधिक स्थिति में किसी भी परिवर्तन को निम्नानुसार लागू किया जा सकता है:

क. किसी व्यक्ति ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य को किसी भागीदारी फर्म/ कंपनी में परिवर्तित कर;

ख. किसी ट्रेडिंग सदस्य फर्म/ समाशोधन सदस्य फर्म को किसी कंपनी में परिवर्तित कर; और

ग. किसी ट्रेडिंग सदस्य फर्म/ समाशोधन सदस्य फर्म को भंग कर।

5.32.2. एक्सचेंज की सदस्यता से एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्राप्त होने वाले अधिकार और उनका स्वामित्व प्राप्त नहीं होता है और ये अधिकार संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड से लिखित में प्राप्त की गई विशिष्ट पूर्वानुमति के बिना और संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित इन उप नियमों और शर्तों के अधीन किसी भी हस्तांतरणीय लिखत के रूप में नहीं होंगे।

5.33. सदस्यता छोड़ना

5.33.1 एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता/ समाशोधन सदस्यता छोड़ने के इच्छुक किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य को इस आशय की लिखित सूचना एक्सचेंज को देनी होगी, जिसे एक्सचेंज के सार्वजनिक मीडिया में प्रकाशित किया जाएगा।



- 5.33.2 ऐसे किसी सदस्यता संबंधी त्याग/ छोड़ने के संबंध में यदि एक्सचेंज के किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य को कोई आपत्ति है तो वह संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट समयावधि के भीतर एक पत्र के माध्यम से संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड को अपनी आपत्ति के आधारों की लिखित सूचना देगा।
- 5.33.3 संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड एक्सचेंज के किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य द्वारा सदस्यता के कथित त्याग/ छोड़ने के प्रस्ताव को या तो बिना किसी शर्त के अथवा अपने दिवेकानुसार उचित शर्तों पर स्वीकार कर सकता है अथवा ऐसे त्याग/ छोड़ने को अस्वीकार कर सकता है और वह ऐसे त्याग/ छोड़ने के प्रस्ताव को विशेष रूप से तब तक के लिए अस्वीकार कर सकता है जब तक वह इस बात से पूरी तरह संतुष्ट नहीं हो जाता कि ऐसे ट्रेडिंग/ समाशोधन सदस्य द्वारा किए गए बकाया लेनदेनों का पूरी तरह निपटान नहीं कर दिया गया है।
- 5.33.4 एक्सचेंज की सदस्यता छोड़ने का इच्छुक ट्रेडिंग/ समाशोधन सदस्य सदस्यता छोड़ने के लिए आवेदन प्रस्तुत करने से पहले निम्नलिखित का अनुपालन सुनिश्चित करेगा:
- क. एक्सचेंज की सदस्यता छोड़ने के लिए आवेदन करने की तारीख से कम से कम 21 दिन पहले सदस्यता छोड़ने के संबंध में अपने सभी ग्राहकों/ उपभोक्ताओं को सूचित करेगा;
 - ख. यह सुनिश्चित करेगा कि आवेदन की तारीख को उसकी मुक्त स्थितियां शून्य हों;
 - ग. यह सुनिश्चित करेगा कि एक्सचेंज, ग्राहकों और अग्रवर्ती विपणन आयोग के प्रति उसकी कोई भी देय राशि बकाया नहीं है;
 - घ. एक्सचेंज अथवा अग्रवर्ती विपणन आयोग की ओर से उसके विरुद्ध कोई अनुशासनिक कार्यवाही लंबित नहीं है;
 - ङ. उसके विरुद्ध निवेशकों की कोई भी शिकायत/ माध्यस्थता की कार्यवाई लंबित नहीं है।
- 5.33.5 सदस्य को एक्सचेंज की सदस्यता छोड़ने के लिए एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्धारित फॉर्मेट में आवेदन करना होगा। सदस्यता छोड़ने के आवेदन में डि-एक्टिवेशन के लिए भी अनुरोध किया जाएगा।
- 5.33.6 एक्सचेंज डि-एक्टिवेशन के लिए किए गए अनुरोध पर संबंधित सदस्य की लंबित बकाया राशियों, अनुशासनिक कार्यवाई आदि को ध्यान में रखते हुए विचार करेगा। डि-एक्टिवेशन, यदि अनुमोदित किया जाता है तो इसकी सूचना एक्सचेंज द्वारा सदस्य को दी जाएगी।
- 5.33.7 एक्सचेंज से डि-एक्टिवेशन की सूचना प्राप्त होने पर सदस्य क्षेत्रीय और राष्ट्रीय दैनिक समाचार पत्र में विनिर्दिष्ट फॉर्मेट में एक विज्ञापन प्रकाशित करेगा और विज्ञापन की मूल प्रतियां एक्सचेंज को अग्रेषित करेगा। सदस्य पट्टे पर ली गई लाइन और वीएसएटी, यदि कोई है, को छोड़ने के लिए भी अनुरोध करेगा साथ ही यूजर आईडी रद्द करने के लिए एक आवेदन देगा।
- 5.33.8 विज्ञापन प्रकाशित किए जाने की तारीख से तीन माह की अवधि समाप्त होने पर एक्सचेंज सदस्यता छोड़ने संबंधी आवेदन पर वांछित कार्यवाई शुरू करेगा, बशर्ते कि सभी लंबित बकाया राशियों/ अनुशासनिक कार्यवाई आदि का समाशोधन कर दिया गया हो और एक्सचेंज द्वारा प्राप्त की गई निवेशकों की शिकायतों, यदि कोई है, का निराकरण कर दिया गया हो।
- 5.33.9 सदस्यता छोड़ने के अनुरोध का अनुमोदन हो जाने पर एक्सचेंज इसकी सूचना सदस्य को देगा।
- 5.33.10 आरंभिक सुरक्षा जमा राशि संबंधित सदस्य को उसकी सदस्यता के अनुमोदन की तारीख से तीन वर्ष के पश्चात अथवा एक्सचेंज द्वारा इसकी सदस्यता छोड़ने संबंधी अनुरोध के अनुमोदन की तारीख से एक वर्ष जो भी पहले हो, के पश्चात जाँचवाई जाएगी। एक्सचेंज द्वारा आरंभिक सुरक्षा जमा राशि विनिर्दिष्ट अवधि के पश्चात भी अपने पास रोककर रखी जा सकती है यदि सदस्यता छोड़ने संबंधी अनुरोध के अनुमोदन के पश्चात और सुरक्षा जमा राशि जारी करने के लिए

विनिर्दिष्ट अवधि से पहले एक्सचेंज सदस्य की कोई पूरी न की गई बाध्यता अथवा एक्सचेंज के सदस्य के विरुद्ध निवेशक की कोई शिकायत, अनुशासनिक कार्रवाई आदि लंबित होने की सूचना उसे प्राप्त होती है।

5.33.11 प्रवेश शुल्क नहीं लौटा जाता है परंतु मार्जिन जमा राशियां सभी लंबित देयताओं, बकाया सविदाओं और प्रभारों, वीएसएटी व्यय, फीस आदि के समाधान की शर्त के अधीन लौटाया जाता है।

5.33.12 सदस्य को एक्सचेंज द्वारा आरंभिक सुरक्षा जमा राशि जारी किए जाने तक आरंभिक सुरक्षा जमा राशि के गैर नकदी घटक को उपयुक्त ढंग से परिपूर्ण होने के लिए उसका स्थानापन्न/ नवीनीकरण करना आवश्यक होगा।

5.33.13 सदस्य को एक्सचेंज द्वारा उसके सदस्यता छोड़ने संबंधी प्रस्ताव को अनुमोदित किए जाने तक उसे वार्षिक अंशदान और अन्य प्रभारों का भुगतान करना होगा बशर्त कि सदस्यता से त्यागपत्र के अनुमोदन में विलंब सदस्य द्वारा सदस्यता से त्यागपत्र के लिए विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं/ शर्तों को पूरा न कर पाने के कारण हुआ हो।

5.33.14 एक्सचेंज की सदस्यता छोड़ने संबंधी आवेदन एक बार प्रस्तुत किए जाने के पश्चात् उसे वापस नहीं लिया जा सकता है और न ही उसमें किसी प्रकार का कोई परिवर्तन किया जा सकता है।

5.33.15 प्रवेश, हस्तांतरण, नामंकन और सदस्यता छोड़ने संबंधी उपबंधों के उद्देश्य से 'ट्रेडिंग सदस्य' शब्द के लागू होने की सीमा के अंतर्गत किसी ट्रेडिंग सदस्य फर्म का भागीदार अथवा किसी ट्रेडिंग सदस्य कंपनी का कोई शेयर धारक शामिल होगा।

5.34. सदस्यता से त्याग पत्र

5.34.1. कोई ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य जो एक्सचेंज की सदस्यता से त्याग पत्र देना चाहता है, को इस आशय की लिखित सूचना एक्सचेंज को देनी होगी।

5.34.2. ऐसे किसी त्याग पत्र के संबंध में यदि किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य को कोई आपत्ति है तो वह संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट समयावधि के भीतर एक पत्र के माध्यम से संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड को अपनी आपत्ति के आधारों की लिखित सूचना देगा।

5.34.3. संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य का त्याग पत्र या तो बिना किसी शर्त के अथवा अपने विवेकानुसार उचित शर्तों पर स्वीकार कर सकता है अथवा ऐसे त्याग पत्र को अस्वीकार कर सकता है और वह ऐसे त्याग पत्र को विशेष रूप से तब तक के लिए अस्वीकार कर सकता है जब तक वह इस बात से पूरी तरह संतुष्ट नहीं हो जाता कि ऐसे समाशोधन सदस्य द्वारा किए गए बकाया लेनदेनों का पूरी तरह निपटान नहीं कर दिया गया है।

5.35. मृत्यु

5.35.1 किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य की मृत्यु पर उसके विधिक प्रतिनिधि और प्राधिकृत प्रतिनिधि, यदि कोई है, इसकी सूचना संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड को तत्काल लिखित में देंगे और उसकी मृत्यु से पहले की गत बाध्यताओं से संबंधित किसी भी मामले को छोड़कर समाशोधन सदस्य के आगामी सभी कार्यकलापों को तत्काल प्रभाव से बंद कर दिया जाएगा।

5.35.2 मृत्यु होने पर एक्सचेंज की सदस्यता के निलंबन की स्थिति में वह एक्सचेंज जिसके पास सुरक्षा जमा राशियां, अन्य धनराशियां, कोई अतिरिक्त जमा राशियां चाहे वह नकद रूप में हों, बैंक गारंटियों, प्रतिभूतियों अथवा अन्यथा या किसी अन्य प्रतिभूतियों के रूप में ब्यो न हों, में से केवल दिवंगत सदस्य की बकाया राशियां, देनदारियों की ही कटौती करेगा। यह कटौती संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा समय/समय पर यथा विनिर्दिष्ट की जाएगी।

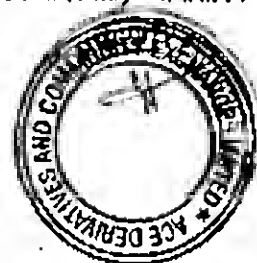


5.36. प्रमारों के भुगतान में विफल होना

5.36.1. जब तक कि एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में अन्यथा कोई प्रावधान नहीं किया जाता है, यदि कोई सदस्य अपना वार्षिक अंशदान, फीस, प्रभार, जमा राशियाँ, अर्धदण्ड, श्राप्तिरों, सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड (फंडों) में अपना अंशदान, अन्य प्रभार अथवा एक्सचेंज या समाशोधन गृह को उसके द्वारा देय अन्य धनराशियों का भुगतान संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित अवधि के भीतर और एक्सचेंज द्वारा इस आशय का लिखित में उसे नोटिस जारी किए जाने के पश्चात् भुगतान करने में विफल होता है, तो उसे संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा तब तक के निलंबित किया जा सकता है, जब तक वह कथित राशियों का भुगतान नहीं कर देता है, और यदि संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर बढ़ाई गई अतिरिक्त अवधि के भीतर वह कथित राशियों का भुगतान करने में पुनः विफल होता है, तो संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड उसे घूककर्ता घोषित कर सकता है अथवा निष्कासित कर सकता है।

5.37. प्रवेशन का जारी रहना

5.37.1. संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड समय-समय पर ट्रेडिंग सदस्यता/ समाशोधन सदस्यता के लगातार जारी रहने संबंधी शर्तों और अपेक्षाओं का निर्धारण करेगा जिसमें अन्य बातों के साथ-साथ न्यूनतम निवल मूल्य और पूंजीगत पर्याप्तता बनाए रखना शामिल होगा। इन अपेक्षाओं को पूरा करने में विफल होने वाले व्यक्ति की ट्रेडिंग सदस्यता/ समाशोधन सदस्यता निलंबित कर दी जाएगी।



6. 6. चूक (चूकें)

6.1. चूककर्ता घोषित किया जाना

6.1.1. शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज के किसी सदस्य को चूककर्ता तब घोषित किया जाएगा जब उसके एक्सचेंज के पास जमा की गई धनराशियां, पण्यवस्तुएं, सुरक्षा जमा राशियां/ प्रतिभूतियां और बैंक गारंटियां सदस्य की बाध्यताओं और देनदारियों को पूरा करने के लिए पर्याप्त नहीं होती हैं। एक्सचेंज के किसी सदस्य को निम्नलिखित में से किसी एक अथवा अधिक घटनाओं को भी संगत प्राधिकारी, शासी बोर्ड अथवा इस आशय के लिए गठित की गई समिति के निदेश पर भी चूककर्ता घोषित किया जा सकता है:

क. यदि वह अपनी व्यस्तताओं अथवा बाध्यताओं को पूरा करने में अक्षम है; अथवा

ख. यदि उसके नामित बैंक खाते में पर्याप्त राशि नहीं होती है और इसके परिणामस्वरूप एक्सचेंज द्वारा संबंधित सदस्य की बकाया राशियों, बकाया मार्जिन और किसी अन्य देय धनराशि को एक्सचेंज के खाते में डेबिट करने के लिए एक्सचेंज द्वारा जारी किए गए अनुदेश की अवहेलना हो; अथवा

ग. यदि वह अपनी बाध्यताओं, व्यस्तताओं अथवा देनदारियों को पूरा करने अथवा उनके निर्वहन में अपनी अक्षमता स्वीकार अथवा प्रकट करता है; अथवा

घ. यदि वह एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत उसके विरुद्ध की गई बंदी संबंधी किसी कार्रवाई के परिणामस्वरूप देय क्षतिपूर्ति और धनराशियों के अंतर की धनराशि विनिर्दिष्ट समयावधि के भीतर भुगतान करने में विफल होता है अथवा अक्षम है; अथवा

ङ. यदि वह समाशोधन गृह को देय किसी राशि का भुगतान करने अथवा देय तिथि को समाशोधन गृह को कोई पण्य वस्तु अथवा लिखत सुपुर्द करने में विफल होता है; अथवा

च. यदि वह अपनी ओर से निपटान संबंधी बाध्यताओं को पूरा करने के उद्देश्य से एक्सचेंज के सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड से प्राप्त की गई और इस संदर्भ में प्रयोग की गई राशि का भुगतान करने/ प्रतिपूर्ति करने में विफल होता है; अथवा

छ. यदि वह एक्सचेंज के उप नियमों में यथा उपबंधित माध्यस्थ की कार्यवाही के अंतर्गत किसी माध्यस्थ द्वारा दिए गए अधिनिर्णय के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाली धनराशि और/ अथवा पण्य वस्तुओं और/ अथवा लिखतों का भुगतान अथवा सुपुर्दगी करने में विफल होता है; अथवा

ज. यदि वह एक्सचेंज के उप नियमों में यथा उपबंधित माध्यस्थ की कार्यवाही के अंतर्गत माध्यस्थ द्वारा दिए गए अधिनिर्णय का उचित सम्मान नहीं करता है; अथवा

झ. यदि वह एक्सचेंज के माध्यम से निष्पादित किए गए किसी लेनदेन के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाली किसी धनराशि और/ अथवा पण्य वस्तुओं और/ अथवा लिखतों का भुगतान अथवा सुपुर्दगी करने में विफल होता है, बशर्ते कि ऐसी बाध्यता किसी सदस्य/ ट्रेडिंग सदस्य द्वारा किसी भी प्रकार से विवादित नहीं होती है; अथवा

ञ. यदि वह संगत प्राधिकारी द्वारा यथा निदेशित समयावधि के भीतर चूककर्ता घोषित किए गए किसी एक्सचेंज सदस्य को देय सभी धनराशियों, सुपुर्दगी, प्रतिबद्धताओं और अन्य परिसंपत्तियों को एक्सचेंज अथवा संगत प्राधिकारी को भुगतान अथवा सुपुर्द करने में विफल होता है; अथवा

ट. यदि एक्सचेंज का कोई भी सदस्य संगत प्राधिकारी यथाविनिर्दिष्ट अवधि लगातार छः माह तक स्थिति-प्रतिकर्षी द्वारा यथावश्यक अंशदान, सुरक्षा जमा राशि अथवा किसी अन्य उद्ग्रहणों का भुगतान करने में विफल होता है अथवा किसी अनदेखी कर ता है;



6.1.2. ऊपर उल्लिखित उद्देश्य के लिए सदस्यों को एक्सचेंज द्वारा अपना पक्ष रखने और सुने जाने का पर्याप्त अवसर प्रदान किया जाए और सुनवाई के पश्चात संगत प्राधिकारी लिया गया निर्णय अंतिम और सभी पक्षकारों के लिए बाध्यकर होगा।

6.2. मानद चूककर्ता घोषित किया जाना:

6.2.1. किसी सदस्य की मृत्यु के मामले में यदि दिवंगत सदस्य के विधिक उत्तराधिकारी/ विधिक प्रतिनिधि अथवा उसकी ओर से कोई अन्य व्यक्ति उसकी बकाया राशियों, कर्जों, देनदारियों, बाध्यताओं और एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित दावों को संतुष्ट नहीं करता है अथवा अपनी अक्षमता व्यक्त करता है तो ऐसे दिवंगत सदस्य को संगत प्राधिकारी अथवा इस आशय के लिये गठित की गई समिति अथवा प्रबंध निदेशक और/ अथवा मुख्य कार्यकारी अधिकारी द्वारा एक मानद चूककर्ता घोषित किया जाएगा।

6.2.2. यदि कोई सदस्य एक्सचेंज के प्रति अपनी देनदारी को पूरा नहीं करता है और ऐसी देनदारी एक्सचेंज के पास संबंधित सदस्य की उपलब्ध जमा राशियों, मार्जिन अन्य परिसंपत्तियों की तुलना में अधिक होती है, तो एक्सचेंज ऐसे व्यक्ति को तब तक के लिए मानद चूककर्ता घोषित कर सकता है जब तक वह अपनी कथित देनदारियों को पूरा नहीं करता है। परन्तु एक्सचेंज को यह अधिकार होगा कि वह ऐसे किसी मानद चूककर्ता को किसी भी समय चूककर्ता घोषित कर सकता है।

6.3. निषिद्ध समझौता

6.3.1. एक्सचेंज का कोई सदस्य जो एक्सचेंज के किसी अन्य सदस्य से पण्य वस्तुओं के लेनदेन के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाले किसी कर्ज के समाधान में पूर्ण और वांछित धनराशि के भुगतान की तुलना में कोई भी कम धनराशि स्वीकार करने का अपराधी है, को संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित अवधि के लिए निलंबित कर दिया जाएगा।

6.4. चूककर्ता घोषित किए जाने संबंधी प्रक्रिया की बाद में की जाने वाली घोषणा:

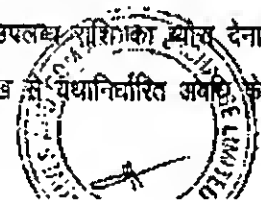
6.4.1. एक्सचेंज के किसी सदस्य को चूककर्ता घोषित किए जाने के पश्चात इस आशय का एक नोटिस एक्सचेंज द्वारा सार्वजनिक मीडिया के माध्यम से अधिसूचित किया जाएगा।

6.5. चूककर्ताओं के खाताबही और दस्तावेज

6.5.1. जब किसी ट्रेडिंग/ समारोहजन सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाता है, संगत प्राधिकारी उसके कार्यकलापों और चूक की स्थिति का अंदाजा लगाने और चूक के कारणों का पता लगाने के उद्देश्य से उसके खाताबही, दस्तावेज, कागजात और बाउचर आदि अपने कब्जे में लेगा और चूककर्ता संगत प्राधिकारी को अपने ऐसे सभी दस्तावेज, खाताबही, कागजात और बाउचर आदि सौंपेगा ताकि संगत प्राधिकारी चूककर्ता ट्रेडिंग सदस्य की एक्सचेंज, अन्य ट्रेडिंग सदस्यों, ग्राहकों और समारोहजन सदस्यों के प्रति देनदारियों और बाध्यताओं का पता लगा सकें। संगत प्राधिकारी कड़ाई से किए गए निरीक्षण के पश्चात संगत प्राधिकारी की सभी मुक्त स्थितियों, यदि कोई है, को बंद कर देगा और ऐसे सदस्य के क्रेडिटर के जोखिम और लागत पर अपनी स्वयं की बकाया राशियों को काटने के पश्चात उसकी परिसंपत्तियों की वसूली, यदि कोई है, में से यथानुपात भुगतान अथवा वितरण करेगा।

6.6. कर्जदारों और क्रेडिटर्स की सूची

6.6.1. चूककर्ता संगत प्राधिकारी को अपने सभी कर्जदारों और क्रेडिटर्स की एक पूरी सूची के साथ लिखित में एक विवरण प्रस्तुत करेगा जिसमें उसे अपने स्वयं के पास और अपने प्रत्येक कर्जदार और क्रेडिटर के पास उपलब्ध राशियों का ब्योरा देना होगा। उसे वांछित विवरण संगत प्राधिकारी द्वारा उसे चूककर्ता घोषित किए जाने की तारीख से यथानिर्धारित अवधि के भीतर प्रस्तुत करना होगा।



6.7. सूचना न देने पर चूककर्ता घोषित किया जाना

6.7.1. चूककर्ता को संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथापेक्षित खाता विवरण, अपने कार्यकलापों से संबंधित सूचना और विवरण एक्सचेंज अथवा संगत प्राधिकारी को प्रस्तुत करने होंगे और यदि संगत प्राधिकारी चाहता है, तो उसे उसकी चूक से संबंधित बैठक में संगत प्राधिकारी के समक्ष उपस्थित होना होगा।

6.8. संगत प्राधिकारी के पास रहने वाली परिसंपत्तियां

6.8.1. संगत प्राधिकारी किसी भी प्रकार की सुरक्षा जमा राशियों को जब्त और उसकी वसूली कर सकता है, चाहे वे किसी भी रूप में, संपार्श्विक धनराशि, मार्जिन धनराशि, क्रेडिट में देय अन्य राशियां और चूककर्ता द्वारा जमा की गई पण्यवस्तुओं और प्रतिभूतियों के रूप में क्यों न हों। वह एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अनुसार और के अध्यक्षीन किए गए किसी लेनदेन अथवा ट्रेड/ लेनदेनों के संदर्भ में किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य द्वारा चूककर्ता सदस्य को देय अथवा सुपुर्दगी योग्य सभी धनराशियों, पण्यवस्तुओं, प्रतिभूतियों और अन्य परिसंपत्तियों की वसूली कर सकता है और ऐसी परिसंपत्तियां किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने पर स्वतः ही एक्सचेंज के पास चली जाएंगी। इस प्रकार जब्त की गई धनराशियों का सदुपयोग एक्सचेंज की किसी भी बकाया राशियों, अन्य ट्रेडिंग सदस्यों/ समाशोधन सदस्यों, चूककर्ता सदस्य के ग्राहकों, अनुमोदित बैंकों और संगत प्राधिकारी तथा अन्य मान्यता प्राप्त एक्सचेंजों द्वारा अनुमोदित अन्य व्यक्तियों के लाभार्थ एवं को देय बकाया राशियों की अदायगी हेतु किया जाएगा बशर्ते कि बकाया राशियां एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अध्यक्षीन और के अनुसार सदस्य द्वारा किए गए लेनदेन अथवा व्यापार के संदर्भ में देय हों।

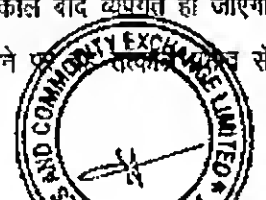
6.9. चूककर्ता घोषित किए जाने की स्थितियां/ परिणाम

6.9.1. एक बार एक्सचेंज की सदस्यता समाप्त किए जाने पर एक्सचेंज का कोई सदस्य जिसे चूककर्ता/ मानक चूककर्ता घोषित किया जाता है, वह तत्काल प्रभाव से एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेगा और तदनुसार एक्सचेंज की उसकी सदस्यता से जुड़े अधिकारों और सुविधाओं का भी वह उपभोग नहीं कर सकेगा परंतु उसके विरुद्ध किए गए लेनदेनों के परिणामस्वरूप अथवा के अनुषंगी के रूप में उसके क्रेडिटर्स के अधिकार यहां किए गए उपबंधों के अनुसार यथावत रहेंगे।

6.9.2. एक्सचेंज की सदस्यता के अधिकार का व्यपगत होना/ बीत जाना: एक्सचेंज की सदस्यता से जुड़े अधिकार संबंधित एक्सचेंज सदस्य के चूककर्ता/ मानक चूककर्ता घोषित किए जाने के साथ ही स्वतः व्यपगत हो जाएंगे अथवा जब्त कर लिए जाएंगे और तत्पश्चात वे अधिकार एक्सचेंज के पास सुरक्षित होंगे।

6.9.3. पुनः प्रवेश पर निषेध: ऐसा कोई व्यक्ति जो कभी एक्सचेंज का सदस्य था और जिसे एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता अथवा मानक चूककर्ता घोषित किया गया है अथवा निष्कासित किया गया है, को संगत प्राधिकारी द्वारा उसे चूककर्ता घोषित किए जाने अथवा निष्कासित किए जाने की तारीख से कम से कम पांच वर्ष की अवधि तक अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित अवधि तक एक्सचेंज की सदस्यता के लिए पुनः प्रवेश नहीं दिया जाएगा। ऐसा कोई व्यक्ति जो किसी अन्य एक्सचेंज का सदस्य था और उसे उस एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित किया गया है अथवा निष्कासित किया गया है, को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में पुनः प्रवेश नहीं दिया जाएगा।

6.9.4. एक्सचेंज की सदस्यता का अधिकार संबंधित सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने के तत्काल बाद व्यपगत हो जाएगा और तत्पश्चात यह अधिकार एक्सचेंज के पास सुरक्षित होगा। चूककर्ता घोषित किए जाने पर



एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेगा और वह एक्सचेंज की सदस्यता से जुड़े सभी अधिकारों और सुविधाओं का भी उपयोग नहीं कर सकेगा परंतु एक्सचेंज के और एक्सचेंज के क्रेडिटर सदस्यों के उसके विरुद्ध सभी अधिकार बचावत रहेंगे।

- 6.9.5. एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा धारित एक्सचेंज के ब्याज संबंधी नामांकन का अधिकार, जिसे चूककर्ता घोषित किया गया है, एक्सचेंज के पास सुरक्षित होगा और उस अधिकार का प्रयोग एक्सचेंज द्वारा इन विलेखों में किए गए उपबंधों के अनुसार किया जाएगा।

6.10. चूककर्ता की एक्सचेंज की सदस्यता के अधिकारों की नीलामी

- 6.10.1. एक्सचेंज किसी चूककर्ता सदस्य की एक्सचेंज सदस्यता और उससे जुड़े हितों की बिक्री एक्सचेंज के संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित अवधि के भीतर नीलामी अथवा अन्य प्रक्रिया के माध्यम से करेगा और एक्सचेंज के चूककर्ता सदस्य के स्थान पर ऐसे किसी सदस्य को नामित करेगा जो इसके लिए सर्वोच्च बोली लगाएगा, बशर्त कि सर्वोच्च बोलीदाता इन विलेखों के अनुसार एक्सचेंज का सदस्य बनने के लिए अन्यथा पात्र हो।
- 6.10.2. विस्तृत निबंधन और शर्तों के साथ नीलामी/ निपटान संबंधी एक नोटिस नीलामी/ निपटान के लिए निर्धारित दिन से पूर्व अग्रिम तौर पर एक्सचेंज द्वारा भेजा जाएगा।
- 6.10.3. सफल बोलीदाता द्वारा देय प्रवेश शुल्क का उपयोग इन विलेखों के अनुसार चूककर्ता सदस्य की बकाया देयताओं की अदायगी हेतु किया जाएगा।
- 6.10.4. इन विलेखों के अनुसार नीलामी के माध्यम से एक्सचेंज द्वारा वसूल की गई निवल राशि एक्सचेंज के ऐसे चूककर्ता सदस्य के एक्सचेंज/ कंपनी, एक्सचेंज के अन्य सदस्यों और एक्सचेंज के इन विलेखों, उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत किए गए लेनदेनों और/ अथवा दर्ज की गई संविदाओं के परिणामस्वरूप शामिल होने वाले किसी व्यक्ति के प्रति देय सभी बकाया राशियों और बाध्यताओं के पुनर्मुग्तान हेतु प्रभारित की जाएगी। एक्सचेंज के ऐसे सभी कर्ज और बाध्यताओं को अन्य सभी दावों की तुलना में प्रथम प्राथमिकता दी जाएगी, एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के कर्जों को भी समान रैंक पर रखा जाएगा और वे शेष बचने वाली धनराशि, यदि कोई है, को प्रथम प्रभार की शर्त के अन्वधीन प्रभारित करने के लिए पात्र होंगे; इसके मुग्तान के पश्चात्, एक्सचेंज के कर्जों को पूरा करने के पश्चात् शेष बची धनराशि यदि कोई है, को इन विलेखों, उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के प्रावधानों के अंतर्गत आयोजित की गई माध्यस्थता की कार्यवाही में किए गए अधिनियम के तहत शामिल होने वाले किसी व्यक्ति को देय बकायों के लिए प्रभारित किया जाएगा; और उपर्युक्त संविभाजन के पश्चात् यदि कोई राशि शेष बचती है, तो यह बिना किसी शर्त के एक्सचेंज के पास जमा रहेगी।
- 6.10.5. किसी भागीदारी फर्म के चूक के मामले में चूककर्ता फर्म के भागीदारों की एक्सचेंज की व्यक्तिगत सदस्यता, यदि कोई है, भी व्यपगत हो जाएगी और चूककर्ताओं के प्रावधान एक्सचेंज के ऐसे सभी सदस्यों के हित में लागू होंगे जो उस चूककर्ता फर्म के भागीदार हैं।

6.11. चूककर्ताओं का पुनः प्रवेश

- 6.11.1. संगत प्राधिकारी किसी चूककर्ता द्वारा पुनः प्रवेश के लिए आवेदन प्राप्त होने पर चूककर्ता सदस्य को पुनः एक्सचेंज की सदस्यता के लिए किसी भी समय संगत प्राधिकारी द्वारा इन विलेखों के अनुसार शुरू की गई किसी कार्यवाही को प्रारंभ करने से पहले इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में निहित उपबंधों के अन्वधीन पुनः प्रवेश दे सकता है।

- 6.11.2. चूककर्ता के पुनः प्रवेश के संबंध में आपत्ति रखने वाला कोई व्यक्ति संगत प्राधिकारी को अपनी आपत्ति के आधार सूचित करेगा। उसे यह आधार चूककर्ता के आवेदन के संबंध में नोटिस पोस्ट किए जाने की तारीख से चौदह (14) दिन के भीतर प्रस्तुत करने होंगे। संगत प्राधिकारी आपत्ति के आधारों को सार्वजनिक नहीं करेगा, वे गोपनीय रहेंगे।
- 6.11.3. किसी चूककर्ता द्वारा पुनः प्रवेश के लिए आवेदन प्राप्त होने पर शासी बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी उसके बर्ताव और लेखाओं की जांच करेगा और उसके द्वारा चूककर्ता के पुनः प्रवेश के संबंध में तब तक कोई आगामी कार्रवाई नहीं की जाएगी जब तक कि संगत प्राधिकारी की रिपोर्ट के साथ-साथ चूककर्ता की स्थिति के संबंध में उसके स्वयं के द्वारा हस्ताक्षरित बयान प्रस्तुत नहीं कर दिया जाता है।
- 6.11.4. संगत प्राधिकारी केवल ऐसे चूककर्ताओं को पुनः प्रवेश दे सकता है जो उसके दृष्टिकोण में निम्नलिखित शर्तों को पूरा करते हों:
- क. उसने किसी ऐसे सिद्धांत के चलते चूक की है जिसके संबंध में उसने उचित ढंग से यह स्वीकार कर लिया हो कि उसने यह चूक अपनी प्रतिबद्धताओं को पूरा करने के लिए की है;
 - ख. विश्वासघात अथवा एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के उल्लंघन के लिए दांघों न उड़ाया गया हो;
 - ग. अपने कारोबार को अपने साधनों और संसाधनों के उचित अनुपात के भीतर रखा हो; और
 - घ. अपने सामान्य बर्ताव में निष्कलंक अथवा निर्दोष रहा हो।
- 6.11.5. कोई ऐसा चूककर्ता पुनः प्रवेश के लिए तब तक पात्र नहीं होगा जब तक कि उसने हानि, बकाया राशियों और अन्य एरियर का भुगतान संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट ढंग से यथानिर्धारित सीमा तक और उसकी पूर्ण संतुष्टि के अनुसार अपने स्वयं के संसाधनों से जुटाई गई धनराशि से न किया हो।
- 6.11.6. कोई चूककर्ता जिसे इस प्रकार पुनः प्रवेश दिया जाता है, को इन विलेखों में यथानिर्धारित प्रवेश शुल्क का भुगतान करना आवश्यक नहीं होगा, बशर्ते कि संगत प्राधिकारी ने एक्सचेंज के चूककर्ता सदस्य का कोई उत्तराधिकारी नामित करने के अपने अधिकार का प्रयोग करते हुए किसी अन्य व्यक्ति को इस आशय के लिए नामित न किया हो परन्तु यदि ऐसा नामांकन कर दिया गया है और नामित को एक्सचेंज की सदस्यता में प्रवेश दे दिया गया है, तो चूककर्ता को प्रवेश के लिए सभी मानदण्डों को पूरा करने और इन विलेखों में यथानिर्धारित नए प्रवेश शुल्क के भुगतान करने की शर्त पर ही पुनः प्रवेश दिया जाएगा।
- 6.11.7. ग्राहकों के नाम और खाताबहियों को सौंपना - पात्रता के लिए एक शर्त: कोई चूककर्ता पुनः प्रवेश के लिए पात्र नहीं होगा यदि वह अपने किसी कर्जदार ग्राहक का नाम बताने में विफल होता है अथवा एक्सचेंज/ संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित अवधि के भीतर अपनी मूल खाताबही और लेखाओं तथा अन्य कागजातों, दाउचरों, दस्तावेजों और रिकार्डों तथा उसके द्वारा विशेष रूप से मांगी गई कोई सूचना, स्पष्टीकरण और बयान देने में विफल होता है।
- 6.11.8. पूर्ण भुगतान - पात्रता की एक शर्त: कोई चूककर्ता पुनः प्रवेश के लिए तब तक पात्र नहीं होगा जब तक कि वह संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट समयावधि के भीतर एक्सचेंज, समाशोधन गृह, समाशोधन निगम अथवा सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड में उसके द्वारा देय सभी राशियों के साथ-साथ अपने सभी क्रेडिटर्स (चाहे वे एक्सचेंज के सदस्य हों अथवा न हों) को देय सभी राशियों, जो एक्सचेंज के नियमों, उप नियमों और व्यापार नियमावली के अधीन की गई हों, के संबंध में और/ अथवा के अनुषंगी के तौर पर उत्पन्न हुई हैं और जिनके संबंध में एक्सचेंज अथवा संगत प्राधिकारी निर्णय अंतिम और बाध्यकर होगा, का पूरी तरह से भुगतान नहीं कर देता है; परन्तु एक्सचेंज, समाशोधन गृह अथवा



सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड से इतर अन्य किसी क्रेडिटर का कोई दावा एक्सचेंज के नियमों, उप नियमों और व्यापार नियमावली के अन्तर्गत किसी माध्यस्थ की कार्यवाही का विषय है और विचारण लंबित है, ऐसी स्थिति में संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार चूककर्ता सदस्य को पुनः प्रवेश के लिए पात्र घोषित करने के संबंध में केवल तभी विचार कर सकता है जब वह विवादित दावे की राशि के समतुल्य राशि एक्सचेंज के पास जमा कर दे। इस प्रकार जमा की जाने वाली राशि का भुगतान दावा करने वाले व्यक्ति को माध्यस्थ का अधिनिर्णय उसके पक्ष में होने पर निर्धारित सीमा के अनुसार किया जाएगा और बकाया राशि चूककर्ता सदस्य को लौटा दी जाएगी।

- 6.11.9. चूककर्ता जब उसे पुनः प्रवेश नहीं दिया जा सकता: किसी चूककर्ता को पुनः प्रवेश नहीं दिया जाएगा यदि उसके द्वारा की गई चूक उसके अपने खाते में असावधानी पूर्वक की गई सौदेबाजी में सहायक साबित होती है अथवा उसका बर्ताव अविवेक पूर्ण पाया जाता है और उसके द्वारा उचित सावधानी नहीं बरती जाती है अथवा जब आयोग की ओर से इस आशय का कोई निदेश जारी किया जाता है।

6.12. वसूल किए गए प्रतिफल/ अन्य वसूल की राशियों का संविभाजन

- 6.12.1. एक्सचेंज के पास मौजूद सदस्यता के अधिकार के निपटान के परिणामस्वरूप प्राप्त प्रतिफल को सुरक्षा जमा राशि और किसी अन्य प्रतिभूतियों/ चूककर्ता/ मानक चूककर्ता घोषित किए जाने से पहले एक्सचेंज के सदस्य की क्रेडिट में बकाया धनराशि के साथ समामेलित किया जाएगा इसके साथ-साथ संगत प्राधिकारी द्वारा की गई अन्य कोई वसूली उसमें शामिल होगी और इसका सदुपयोग निम्नलिखित उद्देश्यों और नीचे दर्शाए गए प्राथमिकता क्रम में किया जाएगा:

क. प्रथम प्राथमिकता - एक्सचेंज की बकाया राशि: एक्सचेंज को भुगतान किए जाने वाले अंशदान, ऋण, अर्धदण्ड, फीस, प्रभार, लेनदेन और अन्य धनराशि जिसमें ऐसी बकाया राशियों पर देय ब्याज शामिल है;

ख. द्वितीय प्राथमिकता - एक्सचेंज/ समारोघन गृह को देय राशियां: देय राशियों का भुगतान, देय देनदारियां (पि इन लियाबिलिटी), अर्धदण्ड, प्रभार और समारोघन गृह और सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड में देय अन्य धनराशियां जिसमें ऐसी देय राशियों पर सदस्य द्वारा उसके चूककर्ता/ मानक चूककर्ता घोषित किए जाने से पहले अथवा के संदर्भ में देय ब्याज के साथ-साथ बकाया संविदाओं की बंदी के परिणामस्वरूप होने वाली हानि के रूप में चूककर्ता/ मानक चूककर्ता घोषित किए जाने के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाली देनदारियां भी शामिल होंगी;

ग. तृतीय प्राथमिकता - संविदाओं से संबंधित देनदारियां : ऐसे सदस्य द्वारा एक्सचेंज के किसी अन्य सदस्य के साथ की गई संविदाओं के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाले कर्ज, देनदारियां, बाध्यताएं और दावे जो उसके चूककर्ता/ मानक चूककर्ता घोषित किए जाने से पहले केवल एक्सचेंज के माध्यम से किए गए लेनदेनों के संदर्भ में एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अधीन उसी प्रकार किए गए हैं मानो संगत प्राधिकारी/ संगत प्राधिकारी द्वारा उसे एक्सचेंज सदस्यता के लिए प्रवेश दिया गया हो। यदि उपलब्ध राशि ऐसे सभी कर्जों, देनदारियों, बाध्यताओं और दावों को पूरी तरह से भुगतान अथवा संतुष्ट करने के लिए अपर्याप्त होती है तो उनका भुगतान और संतुष्टि यथानुपात आधार पर की जाएगी। परन्तु इस उपबंध के अन्तर्गत सदस्यों के केवल ऐसे दावों पर विचार किया जाएगा जो एक्सचेंज के उप नियमों और नियमों के अनुसार की गई संविदाओं से संबंधित होंगे। ऐसी सभी संविदाओं जो ऋण अथवा वित्त पोषण से संबंधित हैं अथवा व्यक्ति समायोजन/ आवास संबंधी व्यवस्था अथवा किसी अन्य लेनदेन से संबंधित होंगी उन्हें एक साथ अस्वीकार कर दिया जाएगा।



घ. चौथी प्राथमिकता - बैलेंस : चूककर्ता सदस्य के श्राद्धकों से संबंधित ऐसे दावे जो एक्सचेंज में दर्ज वैध विधिक लेनदेनों से संबंधित हों। यदि उपलब्ध राशि ऐसे सभी कर्जों, देनदारियों, दाख्यताओं और दावों के पूर्ण भुगतान और संतुष्टि के लिए पर्याप्त नहीं हैं, तो उनका भुगतान और संतुष्टि यथानुसार आधार पर की जाएगी।

ड. पांचवी प्राथमिकता - बैलेंस : बकाया राशियों का भुगतान, यदि कोई है जो सरकार - केन्द्र सरकार और राज्य सरकार, आयकर विभाग, स्टाम्प शुल्क, सीमा शुल्क अथवा अन्य सांविधिक प्राधिकरणों से संबंधित हो।

च. छठी प्राथमिकता - बैलेंस : बकाया राशियों, यदि कोई है, का भुगतान जो ऐसे दावों को पूरा करने के लिए किए जाते हैं जो सही पाए जाते हैं और एक्सचेंज/ संगत प्राधिकारी/ शासी बोर्ड द्वारा स्वीकार किए जाते हैं भले ही वह पूरी तरह से एक्सचेंज के माध्यम से किए गए लेनदेनों के परिणामस्वरूप उत्पन्न न हुए हों परन्तु ऐसे लेनदेन के अनुबंधी के तौर पर उत्पन्न क्यों न हुए हों;

छ. सातवी प्राथमिकता - बकाया राशि यदि कोई है, जो उपर्युक्त सभी देयताओं और दावों की संतुष्टि के परचात शेष बचती है, का संविभाजन किया जाएगा और उसे सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड में स्थानांतरित किया जाएगा।

6.12.2. एक्सचेंज का कोई सदस्य अपनी भागीदारी फर्म और अपने भागीदारों, अटॉर्नी, प्राधिकृत प्रतिनिधियों, अनुमोदित प्रयोक्ताओं और कर्मचारियों चाहे उन्हें किसी नाम से क्यों न पुकारा जाता हो, के कार्यकलापों और उनके द्वारा किसी चूक के लिए पूरी तरह से जिम्मेदार होगा। यदि संगत प्राधिकारी द्वारा ऐसा पाया जाता है कि किसी ऐसे प्रतिनिधि द्वारा किया गया कोई कार्यकलाप अथवा चूक यदि एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा स्वयं किया गया होता अथवा किया जाता तो वह एक्सचेंज के इन दिशेखों, उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित शक्तियों का भागीदार बन जाता, तो ऐसे स्थिति में एक्सचेंज का ऐसा सदस्य भी समान शक्ति के लिए और समान सीमा तक जिम्मेदार होगा जैसे कि ऐसा कार्यकलाप अथवा चूक उसके स्वयं के द्वारा व्यक्तिगत रूप से की गई होती।

6.13. निष्कासन/निलंबन के आधारों की परिभाषा के लिए संगत प्राधिकारी की शक्ति

6.13.1. बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी एफसीआर (ए) और उसके तहत समय-समय पर बनाए गए नियमों के अन्वयेन किसी सदस्य के ऐसे व्यवहार अथवा कार्यों अथवा अवमानना को परिभाषित करने के लिए उपनियम और व्यापार नियमावली बना सकता है, जिसके परिणामस्वरूप एक्सचेंज का कोई सदस्य का निलंबन, निष्कासन किया जा सकता है, अथवा अर्थदण्ड लगाया जा सकता है अथवा एक्सचेंज की सदस्यता के अधिकार और सुविधाओं को वापस लिए जा सकता है और अन्य परिणामों के लिए भी जिम्मेदार होगा।

6.13.2. यदि एक्सचेंज कोई सदस्य उपर्युक्त उपनियमों और उसकी ओर से बनाई गई व्यापार नियमावली के तहत ऐसे व्यवहार अथवा कार्यों अथवा अवमानना का दोषी पाया जाता है, तो वह निलंबन, निष्कासन अथवा अन्य परिणामों के लिए पात्र होगा और बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी उसे निलंबित अथवा निष्कासित कर सकता है अथवा अपने विवेकानुसार उचित शक्ति अधिरोपित कर सकती है।

6.13.3. उपर्युक्त शक्तियों के प्रयोग में बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी कथित उपनियमों और व्यापार नियमावली में इस आशय के लिए बनाई गई संगत प्रक्रिया का अनुपालन करना होगा।

6.14. निलंबन/निष्कासन का सामान्य आधार

6.14.1. बोर्ड/संगत प्राधिकारी एक्सचेंज सदस्य को उसका पक्ष सुनने का अवसर देने और को लिखित में रिकॉर्ड करने और उसकी एक प्रति एक्सचेंज सदस्य को देने के लिए किसी



सदस्य को निष्कासित अथवा निलंबित और/ अथवा निन्दा प्रस्ताव के तहत दंडित और/ अथवा चेतावनी और/ अथवा किसी सदस्य से उसके सदस्यता संबंधी अधिकार वापस ले सकता है यदि वह एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली अथवा एक्सचेंज या संगत प्राधिकारी या कोई अन्य समिति या इस आशय के लिए प्राधिकृत एक्सचेंज के किसी अधिकारी के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निर्देश अथवा निर्णयों या व्यवस्थाओं के प्रतिकूल आचरण करने, उनके अननुपालन, अवज्ञा, अवमानना अथवा अपवचन/ टालमटोल का दोषी पाया जाता है या अथवा ऐसे किसी कर्ताव्य, कार्यवाही अथवा व्यापारिक पद्धति जो संगत प्राधिकारी के परम विवेकानुसार असम्मानजनक, लज्जाजनक अथवा किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समशोधन सदस्य के आवरण के प्रतिकूल है, अथवा ट्रेड के न्यायोचित और न्याय प्रिय सिद्धांतों के प्रतिकूल है, एक्सचेंज के हितों, अच्छे नाम और कल्याण की दृष्टि से असंगत है या इसके लक्ष्यों और उद्देश्यों के अनुकूल न होकर किसी पूर्वाग्रह से प्रसिद्ध है, का दोषी पाया जाता है।

6.14.2 बोर्ड/ संगत प्राधिकारी एक्सचेंज सदस्य, प्राधिकृत प्रतिनिधि, एजेंट अथवा कर्मचारी को किसी ऐसे व्यवहार, कार्य अथवा अवमानना जिसके किए जाने अथवा करने पर उस पर भी समान शास्तियां अधिरोपित की जा सकती हैं, के लिए उसे निष्कासित अथवा निलंबित कर सकता है और/ अथवा फाइन लगा सकता है और/ अथवा निन्दा प्रस्ताव पारित कर सकता है और/ अथवा उसे चेतावनी दे सकता है। परन्तु संगत प्राधिकारी किसी एक्सचेंज के किसी सदस्य को उपर्युक्त कार्यों का दोषी पाए जाने पर अपने विवेकानुसार उसे निष्कासित करने के बजाय एक निश्चित अवधि अथवा बोर्ड द्वारा उसके बदले में अधिरोपित की गई किसी विधिमान्य शर्त को पूरा किए जाने तक के लिए एक्सचेंज की सदस्यता के किसी एक अथवा सभी अधिकारों और सुविधाओं से निलंबित कर सकता है।

6.15 चुनावों के लिए अनिवार्य अवसर

6.15.1 एक्सचेंज के सदस्य को निष्कासित अथवा निलंबित करने वाले संगत प्राधिकारी का कोई भी संकल्प तब तक पारित नहीं किया जाएगा अथवा स्वीकार नहीं किया जाएगा जब तक कि एक्सचेंज के सदस्य को उसके विरुद्ध लगाए गए आरोपों को स्पष्ट करने का अवसर न दे दिया जाए। एक्सचेंज का उक्त सदस्य उक्त बैठक में उपस्थित हो सकता है अथवा एक्सचेंज के नाम लिखित में अपना मामला प्रस्तुत करेगा।

6.16 एक्सचेंज के सदस्य का निष्कासन

6.16.1 इन विलेखों में अन्यत्र उल्लिखित आधारों के अलावा संगत प्राधिकारी किसी भी सदस्य को निम्नलिखित मामलों में एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासित कर सकता है।

क. एक्सचेंज के सदस्य द्वारा एक्सचेंज अथवा इन विलेखों के प्रावधानों के अंतर्गत अथवा इन विलेखों में प्रदत्त किसी शक्ति के अंतर्गत बनाई गई उप विधियों, नियमों और नियमावलियों के अनुसार की गई माध्यस्थता कार्यवाहियों में अधिनिर्णय देने या/ अथवा



करने के 21 दिनों में या संगत प्राधिकारी द्वारा पार्टी के लिखित आवेदन पर बढ़ाई गई अतिरिक्त अवधि में पालन न करने पर;

ख. सदस्य द्वारा माध्यस्थ को विवाद प्रस्तुत करने से इंकार करने पर; जिसे इन विलेखों के प्रावधानों द्वारा माध्यस्थ को प्रस्तुत किया जाना आवश्यक हो और एक्सचेंज विलेखों के प्रावधानों का उल्लंघन करने पर कोई वाद या विधिक कार्यवाही कर सकता है।

6.17 सदस्यता का जप्त किया गया अथवा समाप्त किया गया अधिकार

6.17.1 एक्सचेंज के किसी सदस्य की सदस्यता का अधिकार समाप्त हो जाएगा अथवा एक्सचेंज द्वारा जप्त कर लिया गया मान लिया जाएगा अथवा एक्सचेंज के पास होगा यदि उसे एक्सचेंज के उस समय लागू नियमों, उपनियमों अथवा व्यापार नियमावली के अंतर्गत उसे चूककर्ता/ मानद चूककर्ता घोषित किया जाता है अथवा निष्कासित/ निलंबित किया जाता है। ऐसी स्थिति में एक्सचेंज के ऐसे सदस्य अथवा किसी व्यक्ति अथवा प्राधिकारी जो ऐसे सदस्य/ ट्रेडिंग सदस्य के माध्यम से अथवा उसके विरुद्ध कोई दावा पेशकर्ता है, के सभी अधिकार, दावे संपूर्ण रूप से एक्सचेंज के अधिकार क्षेत्र में होंगे और शासी बोर्ड अपने विवेकानुसार सदस्य के ऐसे अधिकार के संबंध में आवश्यक कार्यवाई करने उसे समाप्त करने के लिए प्रात्र होगा।

स्पष्टीकरण: ऐसे मामले जहां एक्सचेंज सदस्य की कुछ बाध्यताएं, व्यस्तताएं अथवा बकाया देयताएं शेष होती हैं और वह एक्सचेंज/ समाशोधन गृह/ समाधान गारंटी के प्रति इन बाध्यताओं को पूरा करने से पहले दिवंगत हो जाता है तो एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को शासी बोर्ड द्वारा मानद चूककर्ता घोषित किया जाएगा, यदि दिवंगत सदस्य के विधिक उत्तराधिकारी अथवा विधिक प्रतिनिधि पहले से अधिसूचित एवं निर्धारित अवधि के भीतर ऐसी बाध्यताओं को पूरा करने में विफल होते हैं। इसके परिणामस्वरूप इस मामले में भी वही कार्यवाई की जाएगी जो चूककर्ता घोषित किए जाने के मामले में की जाती है।

6.18 एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य को पुनःप्रवेश नहीं दिया जाता है:

6.18.1 एक्सचेंज का कोई सदस्य जिसे संगत प्राधिकारी द्वारा निष्कासित कर दिया गया है, को किसी भी सूत्र में पुनःप्रवेश नहीं दिया जाएगा बशर्त कि उसे एक्सचेंज की सदस्यता के लिए सतत अपेक्षाओं के अनुपालन के लिए निष्कासित नहीं किया गया हो।

6.19 एक्सचेंज के किसी सदस्य के विरुद्ध न्यायालय द्वारा कुर्की आदेश जारी किया जाना और उसके परिणाम

6.19.1 जब इन विलेखों अथवा किसी उप नियम या व्यापार नियमावली के अंतर्गत एक्सचेंज के पास किसी सदस्य द्वारा भुगतान की गई सुरक्षा जमा राशि और/ अथवा अन्य भुगतान की न्यायालय के किसी आदेश अथवा किसी आगकर प्राधिकारी, राजस्व विभाग, सरकारी कार्यालय अथवा किसी सरकारी प्राधिकारी या अधिकारी के कुर्की आदेश द्वारा लागू विधि-तहत कुर्क की जाती है, और एक्सचेंज का ऐसा सदस्य एक्सचेंज द्वारा उसे कुर्की



जारी किए जाने की सूचना देने और उसे एक्सचेंज में दुलार जाने हेतु दिए गए नोटिस को जारी किए जाने की तारीख से 3 दिन के भीतर इस प्रकार की गई कुर्की को रद्द कराने अथवा वापस लिए जाने में विफल हो जाता है, तो बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी ऐसे सदस्य को निलंबित कर देगा, परंतु यदि एक्सचेंज का कोई ऐसा सदस्य जिसकी कथा विनिर्दिष्ट ढंग से कुर्की की गई है, निर्धारित समयावधि में एक्सचेंज के पास विनिर्दिष्ट राशि अथवा कुर्क की गई संपत्ति के समतुल्य राशि जमा कर देता है तो बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी इस उपबंध के तहत ऐसे सदस्य को निलंबित करने के लिए अपने प्राधिकार का प्रयोग तब तक नहीं करेगा जब तक कि इस प्रकार जमा की गई अतिरिक्त राशि कुर्क की गई किसी राशि से मुक्त नहीं होगी। इस उपबंध के प्रावधान मूल भुगतान और/ अथवा सुरक्षा जमा राशि की तरह जमा की गई उपर्युक्त अतिरिक्त जमा राशि के विरुद्ध किसी कुर्की के लिए भी लागू होंगे।

6.20 एक्सचेंज सदस्यों को व्यक्तिगत रूप से उपस्थित होना आवश्यक है

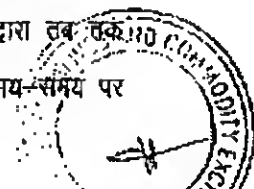
6.20.1 एक्सचेंज का कोई सदस्य निदेशक बोर्ड अथवा प्रबंध निदेशक और/ अथवा सीईओ अथवा इस आशय के लिए प्राधिकृत एक्सचेंज की कोई समिति अथवा अधिकारी के समक्ष उपस्थित होगा और अपना पक्ष प्रस्तुत करेगा तथा अपने भागीदारों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों को उपस्थित होने और अपना पक्ष रखने और सक्षम प्रस्तुत करने के लिए बाध्य करेगा तथा निदेशक बोर्ड, अथवा प्रबंध निदेशक और/ अथवा सीईओ अथवा इस आशय के लिए प्राधिकृत एक्सचेंज की किसी समिति अथवा अधिकारी के समक्ष ऐसी खाताबही, पत्राचार, दस्तावेज, कागजात और रिकार्ड अथवा उनके किसी अंश को प्रस्तुत करेगा जो उसके अथवा उनके पास उपलब्ध हैं और जो बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा अपने विवेकानुसार जांच अथवा अन्वेषण के उद्देश्य से उपयुक्त एवं आवश्यक समझे जाते हैं और व्यापार के न्यायोचित और न्याय संगत सिद्धांतों के अनुसार एवं लोकहित अथवा एक्सचेंज के हित या एक्सचेंज सदस्य के हित में आवश्यक होते हैं, ऐसे दस्तावेज भी उसे/उन्हें प्रस्तुत करने होंगे।

6.21 विधिक प्रतिवेदन के लिए आवश्यक अनुमति

6.21.1 एक्सचेंज किसी भी सदस्य को बोर्ड अथवा समिति अथवा आयोग की अनुमति के बिना बोर्ड के समक्ष होने वाली किसी भी जांच, कार्यवाही अथवा सुनवाई में अपने व्यावसायिक परामर्शदाता, अटॉरिनी, वकील अथवा अन्य प्रतिनिधि को उपस्थित होने का अधिकार नहीं है।

6.22 जुर्माने की अदायगी न कर पाने के कारण निलंबन/ निष्कासन

6.22.1 यदि ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य एक्सचेंज द्वारा लिखित में नोटिस दिए जाने के पर्याप्त संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित अनुसार उक्त अवधि में कोई जुर्माना या अधिरोपित शास्ति की अदायगी न कर पाने पर उस संगत प्राधिकारी द्वारा तब तक निलंबित किया जा सकता है जब तक वह अदायगी नहीं कर पाता और समय-समय पर



विनिर्दिष्ट अनुसार अतिरिक्त अवधि में उक्त अदायगी न कर पाने पर सदस्य को संगत प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

6.23 निलंबन/ निष्कासन के बदले में विवेकाधिकार

6.23.1 बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी अपने एकमात्र विवेक से किसी भी मामले में निर्दिष्ट निष्कासन के बदले में एक्सचेंज के सदस्य को निलंबित कर सकता है अथवा सदस्य का कोई या एक अधिकार वापस ले सकता है अथवा अधिदिष्ट निलंबन अथवा निष्कासन के बदले में जुर्माना लगा सकता है और यह निर्देश दे सकता है कि एक्सचेंज के दोषी सदस्य को दोषी ठहराया जाए अथवा उसे चेतावनी दी जाए अथवा उक्त शर्तों या निबंधनों के अनुसार जिसे संगत प्राधिकारी सही और साम्यपूर्ण समझे, उक्त शास्ति व्यपगत कर सकता है अथवा वापस कर सकता है।

6.23.2 बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी स्वप्रेरणा से अथवा संबंधित एक्सचेंज के सदस्य द्वारा अपील करने पर पुनः विचार कर सकता है, और सदस्यता के सभी या किसी अधिकार को वापस लेते समय विखंडन कर सकता है, प्रतिसंहृत या संशोधित कर सकता है। बशर्त कि एफएससी, सरकार के निर्देशों के अनुसार अथवा अधिनियम या उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों के अनुसार प्रदत्त किसी शक्ति का प्रयोग करते हुए जारी किसी अन्य प्राधिकार के अनुसार उपर्युक्त निष्कासन निलंबन किया गया है।

6.24 एक्सचेंज सदस्य के निलंबन का प्रभाव:

6.24.1 एक्सचेंज सदस्य के निलंबन के निम्नलिखित परिणाम होंगे:

क. एक्सचेंज का निलंबित सदस्य अपने निलंबन के दौरान एक्सचेंज की सदस्यता के सभी अधिकारों और विशेषाधिकारों से वंचित और अपवर्जित रहेगा परन्तु निलंबन से पहले या बाद में उसके द्वारा किए गए किसी अपराध के लिए संगत प्राधिकारी उस पर कार्यवाही कर सकता है और इन विलेखों, उप विधियों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत उसके विरुद्ध किए गए किसी दावे के संबंध में की गई कार्यवाई या न्यायनिर्णयन के संज्ञान के लिए विवर्जित नहीं किया जाएगा;

ख. निलंबन से एक्सचेंज और/ या एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के अधिकारों पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा जो एक्सचेंज के निलंबन सदस्य के लेनदार हैं।

ग. निलंबन से एक्सचेंज के निलंबित सदस्य द्वारा धारित पद रिक्त हो जाएगा।

घ. एक्सचेंज का निलंबित सदस्य निलंबन अवधि के दौरान एक्सचेंज में किसी निविदा का समारोधन नहीं करेगा और उसका पंजीकरण नहीं करवाएगा बशर्त कि उसने अपने निलंबन के दौरान संगत प्राधिकारी की अनुमति से बकाया लेनदेनों का एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के माध्यम से निपटान कर दिया हो।

ड. एक्सचेंज का निलंबित सदस्य अपनी निलंबन अवधि के दौरान ट्रेडिंग सदस्य/समाशोधन सदस्य के साथ या माध्यम से कोई व्यापार नहीं कर सकता अथवा किसी कारोबार का कोई व्यवहार नहीं



सकता बशर्त कि उसने संगत प्राधिकारी की अनुमति से अपने निलंबन के समय बकाया लेनदेनों का ट्रेडिंग सदस्य/ समशोधन सदस्य के साथ या के माध्यम से निपटान कर दिया हो।

घ. एक्सचेंज का कोई निलंबित सदस्य संगत प्राधिकारी की पूर्व अनुमति के बिना अपने निलंबन की अवधि के दौरान किसी निलंबित ट्रेडिंग सदस्य/ समशोधन सदस्य के साथ कारोबार नहीं करेगा या शेयर दलाली नहीं करेगा।

6.25 एक्सचेंज सदस्य के निष्कासन का प्रभाव

6.25.1 एक्सचेंज सदस्य के निष्कासन के निम्नलिखित परिणाम होंगे:

क. एक्सचेंज का निष्कासित सदस्य एक्सचेंज की अपनी सदस्यता के अधिकारों और एक्सचेंज के सदस्य के रूप में उसके सभी अधिकारों और विशेषाधिकारों को समपहृत करेगा, इसमें गारंटी निधि सहित एक्सचेंज की संपत्ति या निधि का कोई प्रयोग या दावा या कोई हित भी शामिल है, परन्तु एक्सचेंज के किसी सदस्य का एक्सचेंज के प्रति दायित्व जारी रहेगा और उसके निष्कासन से कोई प्रतिकूल प्रभाव नहीं पड़ेगा।

ख. नामांकन का अधिकार एक्सचेंज/ संगत अधिकारी का ही होगा और इस अधिभार का एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य द्वारा प्रयोग नहीं किया जाएगा।

ग. निष्कासन के फलस्वरूप एक्सचेंज के किसी निष्कासित सदस्य द्वारा धारित पद रिक्त हो जाएगा।

घ. निष्कासन से एक्सचेंज अथवा एक्सचेंज के सदस्यों के अधिकारों पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा जो एक्सचेंज के निष्कासित सदस्यों के लेनदार हैं।

ड. एक्सचेंज का निष्कासित सदस्य/ निष्कासन अवधि के दौरान बकाया लेनदेन को पूरा करने के लिए आवद्ध होगा और वह संगत प्राधिकारी की अनुमति से एक्सचेंज के किसी सदस्य के साथ अथवा के माध्यम से उक्त बकाया लेनदेन को समाप्त कर सकता है।

च. एक्सचेंज का कोई भी निष्कासित सदस्य संगत प्राधिकारी की पूर्व अनुमति के बिना निष्कासित ट्रेडिंग सदस्य/ समशोधन सदस्य के साथ कारोबार नहीं करेगा अथवा शेयर दलाली नहीं करेगा।

6.26 एक्सचेंज सदस्य का निलंबन, निष्कासन और चूक अधिसूचित करने के लिए संगत प्राधिकारी

6.26.1 संबंधित ट्रेडिंग सदस्य/ समशोधन सदस्य को एक्सचेंज की व्यापार प्रणाली के संघ में सामान्य सूचना दी जाएगी और उक्त ट्रेडिंग सदस्य/ समशोधन को निष्कासन अथवा निलंबन अथवा चूक करने अथवा कारोबार निलंबित करने का अथवा उस पर अथवा उसके भागीदारों, अटॉर्नी, एजेंट प्राधिकृत प्रतिनिधियों या अन्य कर्मचारियों पर लगाई गई शास्ति का नोटिस दिया जाएगा। संगत प्राधिकारी अपने एकमात्र दिवके से और इस तरीके से जिसे वह उचित समझे, एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य/ समशोधन सदस्य या जनता को अधिसूचित कर सकता है या अधिसूचित करने को कह सकता है कि ऐसे किसी व्यक्ति, जिसका नाम इस अधिसूचना में उल्लेख किया गया है, को निष्कासित, निलंबित किया गया है, उस पर शास्ति अधिरोपित की गई है अथवा उसे चूककर्ता घोषित किया गया है अथवा उसने अपना कारोबार बंद कर दिया है अथवा वह ट्रेडिंग सदस्य/ समशोधन सदस्य नहीं रहा। उक्त व्यक्ति एक्सचेंज या संगत प्राधिकारी या किसी अधिकारी या एक्सचेंज के कर्मचारी के विरुद्ध उक्त अधिसूचना के प्रकाशन या परिचालन के लिए किसी भी प्राप्ति में कोई कार्रवाई या अन्य कार्रवाइयां नहीं करेगा।



एसीई डेरिवेटिव एण्ड कोमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड

उप नियम

अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 (1952 का 74) की धारा 11 के अंतर्गत प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए और केंद्र सरकार/ अग्रवर्ती विपणन आयोग के पूर्व अनुमोदन से एसीई डेरिवेटिव्स एण्ड कोमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड निम्नलिखित नियमावली बनाता है, यथा—

1. संक्षिप्त नाम एवं लागू होना

- 1.1. उप नियम: ये उप नियम "एसीई डेरिवेटिव एण्ड कोमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के उप नियमों" के रूप में जाने जाएंगे, और इन्हें संक्षिप्तता तथा सुविधा की दृष्टि से यहां आगे "इन उप नियमों" अथवा "एक्सचेंज के उप नियम" के रूप में संदर्भित किया गया है।
- 1.2. लागू होने की तारीख: ये उप नियम एसीई डेरिवेटिव एण्ड कोमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड (जिसे यहां आगे "एक्सचेंज अथवा एसीई" के रूप में संदर्भित किया गया है) के बोर्ड और अग्रवर्ती विपणन आयोग (जिसे यहां आगे "एफएमसी अथवा आयोग" के रूप में संदर्भित किया गया है) द्वारा अधिसूचित की गई तारीख से लागू होंगे।
- 1.3. अन्य लागू विधियां: ये उप नियम अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम 1952 (जिसे यहां आगे एफसीआरए के रूप में संदर्भित किया गया है, अग्रवर्ती संविदा (व्यापार नियमावली) नियमावली 1954 (जिसे यहां एफसीआरआर के रूप में संदर्भित किया गया है और इसके तहत बनाए गए नियमों और व्यापार नियमावली के प्रावधानों के अतिरिक्त होंगे। इन उप नियमों को हमेशा समय-समय पर यथासंशोधित एफसीआरए, एफसीआरआर और इनके तहत बनाए गए नियमों, व्यापार नियमावली, निदेशों, आदेशों, दिशानिर्देशों, शर्तों और भारत सरकार द्वारा जारी किए गए परिपत्रों और / अथवा इसके तहत समय-समय पर एफएमसी द्वारा जारी किए गए प्रावधानों के अध्याधीन पढ़ा जाएगा।
- 1.4. इन उप नियमों पर एफसीआरए / एफसीआरआर की पूर्वाता (प्रभाव) (प्रेसिडेंस) : यदि एक्सचेंज के नियमों, व्यापार नियमावली अथवा उप नियमों के उपबंधों और एफसीआरए अथवा एफसीआरआर के उपबंधों के बीच किसी भी प्रकार के अंतर के मामले में एफसीआरए / एफसीआरआर के प्रावधान प्रभावी होंगे। परन्तु यह नियम ऐसे मामलों में लागू नहीं होगा जहां एफसीआरए / एफसीआरआर के तहत एक्सचेंज के नियमों, अनुच्छेदों, व्यापार नियमावली अथवा उप नियमों को लागू करने / प्रवर्तन की विशेष रूप से अनुमति प्रदान की जाती है।

2. परिभाषाएं

2.1. प्रयुक्त शब्द और अभिव्यक्तियां

2.1.1. जब तक कि किसी विशेष संदर्भ में उनका अर्थ कुछ अन्यथा न बताया गया हो यहां प्रयुक्त परन्तु परिभाषित न किए गए सभी शब्दों और अभिव्यक्तियों का अर्थ वही होगा जो निम्नलिखित अधिनियमों में उनके लिए विनिर्दिष्ट किया गया है:

क. अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम 1952 और उसके तहत बनाए गए नियमों,

ख. अग्रवर्ती विपणन आयोग द्वारा अनुमोदित एसीई के नियम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद

2.2. संविधि की पूर्वा (प्रेसिडेन्स)

2.2.1. यदि किसी शब्द को एक से अधिक संविधि में परिभाषित किया जाता है तो उस संविधि में परिभाषित किए अनुसार इसका अर्थ प्रभावी माना जाएगा जिससे वह संविधि संबद्ध है या उसका उसके साथ पूर्वा संबंध है जब तक किसी विशेष संदर्भ में उसका कोई अन्यथा अर्थ न बताया गया हो।

2.3. कुछ निरिक्त शब्दों और अभिव्यक्तियों का आशय

2.3.1. जब तक कि संदर्भ के अनुसार अन्यथा आवश्यक न हो इस दस्तावेज में कंपनी और एक्सचेंज शब्दों का प्रयोग एक-दूसरे के प्रतिस्थापन के रूप में किया जा सकता है। जहां तक एक्सचेंज के उप नियमों का सवाल है, तो यहां के संदर्भ अथवा प्रसंग के अनुसार असंगत अथवा विरुद्ध न होने पर निम्नलिखित शब्दों और अभिव्यक्तियों का आशय निम्नानुसार होगा:

2.3.2. अतिरिक्त मार्जिन: अतिरिक्त मार्जिन से आशय किसी संविदा में अपनी स्थिति स्थापित करने और / अथवा बनाए रखने के लिए संविदागत पक्षकारों से आवश्यक कोई भी अतिरिक्त मार्जिन जमा राशि से है।

2.3.3. अनुमोदित कार्यालय: अनुमोदित कार्यालय से आशय एक्सचेंज सदस्य के पंजीकृत कार्यालय से है। इसमें ऐसे परिसर अथवा कार्यालय शामिल होंगे जहां से सदस्य को एक्सचेंज द्वारा व्यापार और / अथवा ऑटोमेटेड ट्रेडिंग सिस्टम अथवा एक्सचेंज के किसी अन्य ट्रेडिंग सिस्टम पर समशोधन और / अथवा बैंक ऑफिस कार्यक्रम संचालित करने के लिए अनुमति प्रदान की जाती है।

2.3.4. अनुमोदित प्रयोक्ता: अनुमोदित प्रयोक्ता से आशय किसी ऐसे सदस्य अथवा किसी व्यक्ति/व्यक्तियों से है, जिसे एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा अपने / उनकी स्वयं की किसी विशेष व्यवस्था में एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन से ट्रेडिंग प्रणाली नियुक्त किया जाता है बशर्ते कि ऐसे अनुमोदित प्रयोक्ता के पास एक्सचेंज द्वारा विनिर्धारित की गई योग्यता, यदि कोई है अवश्य होनी चाहिए। अनुच्छेद: अनुच्छेद से आशय एसीई के संगम अनुच्छेद से है और इसमें कंपनी के संगम अनुच्छेद में समय-समय पर किए जाने वाले संशोधन अथवा परिवर्तन भी शामिल होंगे।

2.3.5. अनुच्छेद: अनुच्छेद से आशय एसीई के संगम अनुच्छेद से है और इसमें समय-समय पर किए जाने वाले संशोधन अथवा परिवर्तन शामिल हैं।

2.3.6. प्राधिकृत व्यक्ति: प्राधिकृत व्यक्ति से आशय किसी ऐसे व्यक्ति से है जो चाहे व्यक्ति विशेष हो अथवा भारतीय भागीदारी अधिनियम 1932 के तहत परिभाषित कोई भागीदारी फर्म अथवा सीमित देयता भागीदारी अधिनियम, 2008 के तहत परिभाषित सीमित देयता भागीदारी (एलएलपी) अथवा कंपनी अधिनियम 1956 में परिभाषित किए अनुसार किसी कंपनी से है जो एक्सचेंज सदस्य के एक एजेंट के रूप में कार्य करती है और जिसे एक्सचेंज सदस्य द्वारा अनुमोदित किया गया है। पर उसके ट्रेडिंग प्लेटफार्म के माध्यम से ट्रेडिंग के लिए प्राधिकृत व्यक्ति के रूप में नियुक्त किया गया है।



- 2.3.7. किसी सदस्य के प्राधिकृत प्रतिनिधि: प्राधिकृत प्रतिनिधि से आशय किसी एक्सचेंज द्वारा प्राधिकृत ऐसे व्यक्ति से है जो उस सदस्य का प्रतिनिधित्व करने और उसकी ओर से कार्य करने के लिए प्राधिकृत है और जो एक्सचेंज के संगम अनुच्छेद, उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के तहत उल्लेख किए अनुसार पंजीकृत है।
- 2.3.8. ऑटोमैटेड ट्रेडिंग सिस्टम (एटीएस) : एक्सचेंज के एटीएस से आशय एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत संविदाओं में ट्रेडिंग के लिए उपलब्ध कराई कंप्यूटरीकृत प्रणाली से है। इस प्रणाली तक पहुंच सिर्फ एक्सचेंज सदस्य की होती है जो या तो स्वयं अथवा अपने किसी प्राधिकृत व्यक्ति भागीदार, प्राधिकृत प्रयोक्ता और ग्राहक के माध्यम से इसका प्रयोग करता है और जो एक्सचेंज में द्रुत संविदाओं के लिए कोटेशन उपलब्ध कराती है, ऐसी संविदाओं में ट्रेडिंग की सुविधा प्रदान करती है और लागू किए जा चुके, ट्रेड, लेनदेन की मात्रा, बाजार से संबंधित सूचना और संगत प्राधिकारी द्वारा उसमें जारी की जाने वाली उपयुक्त अधिसूचनाओं आदि से संबंधित जानकारी प्रसारित करती है। यहां आगे ऑटोमैटेड ट्रेडिंग सिस्टम को "एटीएस" के रूप में संदर्भित किया जाएगा।
- 2.3.9. बैंक बैंक से आशय बैंकिंग विनियम अधिनियम 1949 (1949 क 110) में परिभाषित किए अनुसार किसी भी बैंकिंग कंपनी, भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम, 1934 में परिभाषित किए अनुसार किसी सहकारी बैंक और किसी अधिसूचित वाणिज्यिक बैंक अथवा भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा भारत में बैंकिंग व्यापार संचालित करने का लाइसेंस प्राप्त किसी विदेशी बैंक से है।
- 2.3.10. आधारभूत वैरायटी अथवा ग्रेड: आधारभूत वैरायटी अथवा ग्रेड से आशय एक्सचेंज के नियमों और / अथवा व्यापार नियमावली में दिए गए संविदा विनिर्देशों में विनिर्दिष्ट किए अनुसार एक्सचेंज में भावी संविदा के संदर्भ में ट्रेडिंग के लिए स्वीकृत किसी पण्य वस्तु की मानक वैरायटी अथवा ग्रेड से है और जो "ऑन" अथवा "ऑफ" भत्ते के बिना ही सुपुर्द की जा सकती है।
- 2.3.11. आधारभूत पूंजी: आधारभूत पूंजी से आशय प्रारंभिक सुरक्षा जमा राशि से है और इसमें अतिरिक्त सुरक्षा जमा राशि, मार्जिन मनी, अन्य कोई क्रेडिट राशि, बैंक गारंटी और अन्य संपारिर्वक प्रतिभूति शामिल है बल्कि ही उसे किसी भी नाम से पुकारा जाए वह आधारभूत पूंजी के एक भाग के रूप में विनिर्दिष्ट की जाएगी।
- 2.3.12. बोर्ड: बोर्ड से आशय एसीई डेरीवेटिव एण्ड कोमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड (एसीई) के निदेशक बोर्ड से है और इसे शासी बोर्ड के रूप में संदर्भित किया जाए।
- 2.3.13. क्रेता: क्रेता से आशय क्रय करने वाले ग्राहक, क्रय करने वाला एक्सचेंज सदस्य जो या तो क्रेता ग्राहक की ओर से किसी एजेंट के रूप में कार्य करता है अथवा स्वयं की ओर से क्रय करता है, से है। यह आशय तब तक लागू होगा जब तक कि संदर्भ के अनुसार अन्यथा कोई उल्लेख न किया गया हो।
- 2.3.14. खाताबही रिकार्ड और दस्तावेज: खाताबही रिकार्ड और दस्तावेज से आशय ऐसे खाताबही रिकार्ड और दस्तावेजों से है जिनका अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम 1952 और इसके अन्तर्गत बनाए गए नियमों और उप नियमों, एक्सचेंज और समाशोधन गृह के नियमों और व्यापार नियमावली के तहत तैयार किया जाना आवश्यक है। इसमें एक्सचेंज के सदस्य द्वारा कंप्यूटर में अथवा किसी अन्य इलेक्ट्रॉनिक तरीके से अथवा एक्सचेंज सदस्य द्वारा किसी अन्य रूप में तैयार किए गए रिकार्ड शामिल हैं।
- 2.3.15. किसी एक्सचेंज सदस्य के संबंध में शाखा कार्यालय: किसी एक्सचेंज सदस्य के संबंध में शाखा कार्यालय से आशय ऐसी किसी स्थापना से है जिसे शाखा के रूप में बताया गया है, अथवा ऐसी किसी स्थापना से जो मुख्य रूप से शाखा द्वारा संचालित किए जाने वाले कार्यकलापों के समान अथवा आंशिक रूप से समान कार्यकलाप संचालित करती है। इस



एक्सचेंज से ट्रेडिंग अधिकार प्राप्त किसी एक्सचेंज सदस्य के माध्यम से ट्रेडिंग करने वाले किसी ग्राहक का कार्यालय शामिल नहीं होगा।

2.3.16. व्यापार नियमावली: व्यापार नियमावली से आशय थोड़े समय के लिए लागू एक्सचेंज की व्यापार नियमावली से है और इसमें नीतिशास्त्र/आचारण/शासन प्रणाली से संबंधित आचार संहिता, परिपत्र, नोटिस और एक्सचेंज के निदेशक बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर एक्सचेंज के प्रचालन से संबंधित यथानिर्धारित अन्य व्यापार नियमावली शामिल होंगे और ये अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम 1962, अग्रवर्ती संविदा (विनियम) नियमावली 1954 के उपबंधों और इन के तहत अग्रवर्ती विपणन आयोग द्वारा जारी किए गए दिशानिर्देशों, उपनियमों और एक्सचेंज के नियमों के अध्याधीन होंगे।

2.3.17. उप नियम: उप नियम से आशय अग्रवर्ती विपणन आयोग द्वारा अनुमोदित किए अनुसार एफसीआरआर के साथ पढ़े जाने वाले एफसीआरए के उपबंधों के तहत प्रकाशित किए गए उपनियमों से है।

2.3.18. प्रमाणीकृत वेयर हाउस/ अनुमोदित वेयरहाउस: से आशय किसी ऐसे गोदाम अथवा वेयरहाउस से है जिसे एक्सचेंज अथवा इसकी किसी प्राधिकृत एजेंसी द्वारा अनुमोदित और पण्य वस्तुओं की प्राप्ति और सुपुर्दगी हेतु नामित किया जाता है और पण्य वस्तु संविदाओं में लेनदेन के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाली संविदागत बाध्यताओं को पूरा करने के लिए जो बाध्य होते हैं।

2.3.19. प्रमाणीकृत वेयरहाउस की प्राप्ति रसीद: प्रमाणीकृत वेयरहाउस की प्राप्ति रसीद से आशय किसी ऐसी रसीद से है जो जो एक्सचेंज अथवा एक्सचेंज द्वारा एक प्रमाणीकृत वेयरहाउस के रूप में अनुमोदित किसी एजेंसी के प्राधिकार के तहत जारी की जाती है और जो सामग्री स्वामी अथवा प्रमाणीकृत वेयरहाउस की प्राप्ति रसीद के धारक द्वारा उल्लिखित ग्रेड और गुणवत्ता वाली पण्यवस्तुओं की उल्लिखित मात्रा के स्वामित्व का एक साक्ष्य होती है। प्रमाणीकृत वेयरहाउस की प्राप्ति रसीद या तो वास्तविक रूप में अथवा विधि के अन्तर्गत स्वीकार्य अवास्तविक / इलेक्ट्रॉनिक रूप में हो सकती है।

2.3.20. चेयरमैन: चेयरमैन से आशय एसीई के निदेशक बोर्ड के चेयरमैन से है।

2.3.21. मुख्य कार्यकारी अधिकारी: मुख्य कार्यकारी अधिकारी से आशय आयोग अथवा केन्द्रीय सरकार, जैसा भी मामला हो, द्वारा जारी किए गए दिशानिर्देशों के अनुसार बोर्ड द्वारा नियुक्त किए गए एक्सचेंज के मुख्य कार्यकारी अधिकारी से है और इसमें कंपनी के प्रबंध निदेशक को भी शामिल किया जा सकता है।

2.3.22. सर्कुलर ट्रेडिंग: सर्कुलर ट्रेडिंग से आशय किसी ग्राहक अथवा एक्सचेंज सदस्य अथवा संबंधित एक्सचेंज सदस्यों के समूह और / अथवा उनके ग्राहकों द्वारा की जाने वाली ट्रेडिंग से है जो सामान्यतः एक से अधिक एक्सचेंज सदस्यों और ट्रेडिंग करने वाले सदस्यों के माध्यम से की जाती है। इस समूह के एक अथवा अधिक निकाय संविदा आदेश क्रय करने और दूसरी ओर उसी समूह के एक अथवा अधिक निकाय और / अथवा बाजार में अन्य असंबद्ध निकायों के साथ बाजार में आदेशों के विक्रय अथवा विलोपन: क्रय करने के लिए बाजार में प्रवेश करते हैं। इस प्रकार की चाल या तो संविदा मूल्य में किसी भी प्रकार का परिवर्तन करने / अथवा संविदा में बनावटी रूप से सदस्यों की संख्या बढ़ाने के लिए चली जाती है।

2.3.23. समाशोधन एवं निपटान: समाशोधन और समाधान से आशय, जब तक कि संदर्भ के अनुसार अन्यथा कोई उल्लेख न किया गया हो, संविदाओं अथवा पण्यवस्तुओं के संदर्भ में व्यापार / लेनदेनों के इस



प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की गई शर्तों के अधीन समाशोधन अथवा समाधान या समाशोधन और समाधान से है।

- 2.3.24. **समाशोधन एजेंसी:** समाशोधन एजेंसी से आशय ऐसे समाशोधन / निकासी गृह और / अथवा समाशोधन निगम से है जिसकी सेवाओं का उपयोग एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के प्लेटफार्म पर सुपुर्दगी अथवा अन्यथा किए जाने वाले लेनदेनों के माध्यम से समाशोधन, गारंटी प्रदान करने और समाधान करने के लिए किया जाता है।
- 2.3.25. **समाशोधन बैंक (बैंकों):** समाशोधन बैंक से आशय किसी ऐसे बैंक से है जिसे एक्सचेंज, एक्सचेंज के समाशोधन गृहों और एक्सचेंज के सदस्यों को समाशोधन और निपटान संबंधी कार्यकलापों के निष्पादन हेतु नियुक्त किया जाता है।
- 2.3.26. **समाशोधन निगम/गृह:** समाशोधन निगम/गृह से आशय एक्सचेंज द्वारा ट्रेड/कार्यकलापों और एक्सचेंज के माध्यम से किए गए अथवा निष्पादित सौदों के समाशोधन से जुड़े सभी कार्यकलापों के समाधान की सुविधा के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित समाशोधन निगम/गृह से है और इसका आशय एसीई से भी हो सकता है बशर्ते कि ऐसे समाधान अथवा समाशोधन के कार्यकलाप एसीई द्वारा स्वयं अथवा अपनी किसी एजेंसी के माध्यम से किए जाते हैं। समाशोधन निगम अथवा समाशोधन गृह जैसे शब्दों को इन व्यापार नियमावली में एक दूसरे के स्थान पर प्रयोग किया गया है और यहां इनका आशय समान होगा। कोई एक्सचेंज समय-समय पर विनिर्दिष्ट पण्यवस्तुओं के लेनदेन के लिए बहुत से स्थानों पर बहुत से समाशोधन गृहों का रख-रखाव कर सकता है।
- 2.3.27. **समाशोधन सदस्य:** समाशोधन सदस्य से आशय किसी ऐसे ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्य अथवा किसी संस्थागत ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्य और एक्सचेंज अथवा इसके समाशोधन गृह के किसी व्यावसायिक समाशोधन सदस्य से है जिसे अपनी स्वयं की ओर से अथवा अपने किसी ग्राहक/क्लाइंट की ओर से लेनदेनों के समाशोधन का अधिकार उन संविदाओं में प्राप्त है जो एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणालियों के माध्यम से क्रियान्वित की जाती हैं।
- 2.3.28. **ग्राहक पहचान संख्या:** ग्राहक पहचान संख्या से आशय एक्सचेंज में किसी पंजीकृत सदस्य द्वारा प्रत्येक ग्राहक को आवंटित की गई यूनीक कोड संख्या से है।
- 2.3.29. **संपार्श्विक धनराशि:** संपार्श्विक धनराशि से आशय धन, निर्धारित जमा रसीद, बैंक गारंटी, प्रतिभूतियां, वेयरहाउस की प्राप्ति रसीद अथवा एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट की गई कोई अन्य परिसंपत्ति जो सुरक्षित जमा राशि, मार्जिन जमा राशि अथवा एक्सचेंज द्वारा आवश्यकतानुसार किसी अन्य परिसंपत्ति के लिए ऐसी सुरक्षा राशि के जमा की जाती है, से है।
- 2.3.30. **समिति:** समिति से आशय किसी ऐसी समिति से है एक्सचेंज के निदेशक बोर्ड द्वारा गठित की जाती है और जिसका गठन ज्ञापन और अनुच्छेदों, उपनियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अनुसार बोर्ड द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित कार्यकलापों का संचालन करने के लिए किया जाता है।
- 2.3.31. **पण्य वस्तु:** पण्य वस्तु से आशय किसी ऐसे किसी माल अथवा पण्य वस्तु से है जिसे अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम 1952 (जिसे यहां आगे एफसी (आर) अधिनियम के रूप में संदर्भित किया गया है) के द्वारा परिभाषित किया गया है। इसमें एक्सचेंज के माध्यम से ट्रेडित की जाने वाली किसी भी ऐसी पण्य वस्तु का प्रतिनिधित्व करने वाली प्रतिभूतियां अथवा लिखत शामिल होते हैं।
- 2.3.32. **कंपनी:** कंपनी से आशय एसीई डेरिवेटिव एण्ड कोमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड से है और इसे यहां एसीई अथवा एक्सचेंज के रूप में संदर्भित किया जाएगा।



- 2.3.33. **संविदाएं:** संविदाओं से आशय पण्यवस्तुओं से संबंधित सभी प्रकार की संविदाओं, मूल्य सूची आदि से है जिन्हें अग्रदत्ती विपणन आयोग और एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के माध्यम से ट्रेडिंग के लिए अनुमोदित किया जाता है और जिसमें एक्सचेंज के माध्यम से ट्रेडिंग के लिए स्वीकार्य ऐसी संविदाओं में से सभी अथवा किसी संविदा के व्युत्पन्न (डेरिवेटिव) शामिल होते हैं।
- 2.3.34. **संविदा माह, सुपुर्दगी माह, संविदा अवधि:** संविदा माह, सुपुर्दगी माह, संविदा अवधि से आशय उस माह से है जिसमें संविदा से जुड़े पक्षकारों को अग्रवर्ती/भावी संविदाओं के संदर्भ में संविदागत बाध्यता को पूरा करने का समय निर्धारित किया गया है।
स्पष्टीकरण: संविदा माह को इन उप नियमों में "संविदाओं" के रूप में संदर्भित किया जाएगा। उदाहरण के लिए जुलाई माह में पूरी की जाने वाली भावी संविदा को "जुलाई संविदा" के रूप में संदर्भित किया जा सकता है।
- 2.3.35. **नियंत्रण:** नियंत्रण से आशय ऐसे नियंत्रण से है जिसमें ज्यादा संख्या में निदेशकों की नियुक्ति अथवा प्रबंधन पर नियंत्रण अथवा किसी व्यक्ति अथवा व्यक्तियों जो व्यक्तिगत रूप से अथवा सामूहिक रूप से हैं, प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से, उनकी शेयर धारिता अथवा प्रबंधन अधिकारों के परिणामस्वरूप या शेयर धारिता की व्यवस्थाओं अथवा वोटिंग करारों या किसी अन्य ढंग से प्रयोग किया जाने वाले नीति निर्णयों का नियंत्रण शामिल है।
- 2.3.36. **कोई ग्राहक:** किसी ग्राहक अथवा क्लाइंट से आशय किसी ऐसे व्यक्ति से है जिसने एक्सचेंज सदस्य के साथ एक्सचेंज में स्वीकार्य संविदाओं में एक सदस्य के रूप में कार्य करने के लिए कोई करार निष्पादित किया है।
- 2.3.37. **उनमदपक्षीय सौदेबाजी (ऑफ डील):** ऑफ डील से आशय ऐसे व्यापार और लेनदेनों से है जहां क्रेत और विक्रेता दोनों पक्षों ने समान एक्सचेंज सदस्य द्वारा सौदेबाजी की जाती है और जहां खरीद और बिक्री आदेश संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की गई समयावधि के भीतर दर्ज किए जाते हैं और जहां दोनों आदेशों का मूल्य समान होता है और क्रयविक्रय दोनों की मात्रा भी समान होती है।
- 2.3.38. **कार्यालयी दैनिक आधिकारिक मूल्य सूची:** दैनिक आधिकारिक मूल्य सूची से आशय किसी भी मोड में प्रकाशित की गई मूल्य सूची से है। इसमें इलेक्ट्रॉनिक मोड में तैयार की गई मूल्य सूची भी शामिल है जो एक्सचेंज के प्राधिकार के तहत जारी की जाती है और जिसमें किसी दिन विशेष को ट्रेडित की जाने वाली पण्य वस्तु संविदाओं के मूल्य और मात्रा संबंधी विवरण
- 2.3.39. **निविदा के दिन:** निविदा के दिनों से आशय उन दिनों से है जिस दिन एक्सचेंज के समाशोधन गृह के सक्षम संगत सुपुर्दगी दस्तावेज और प्रमाणीकृत वेयरहाउस की रसीदें प्रस्तुत करने की अनुमति प्रदान की जाती है।
- 2.3.40. **दैनिक निपटारा मूल्य:** दैनिक निपटारा मूल्य से आशय किसी विशेष ट्रेडिंग दिवस के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा निश्चित किए अनुसार व्युत्पन्न संविदाओं के मूल्य से है जिसका निर्धारण सभी मुक्त स्थितियों के संबंध में बाजार को अवगत कराने और उनके निपटारे के उद्देश्य से किया जाता है।
- 2.3.41. **सौदा:** सौदा से आशय, जब तक कि संदर्भ के अनुसार अन्यथा उल्लेख न किया गया हो, किसी ऐसे व्यापार, संविदा, लेनदेन से है जो ट्रेडिंग के लिए किया जाता है और जिसका समाशोधन और निपटारा एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से अथवा एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट किए अनुसार किया जाता है।



- 2.3.42. **सुपुर्दगी:** सुपुर्दगी से आशय किसी संविदा के निपटारे ने सुपुर्दगी आदेश जारी करके माल की निविदा और वेंचर हाउस की रसीदों को प्राप्ति और/अथवा कोई अन्य मोड़/माल के स्वामित्व के दस्तावेज से है। इसमें एक्सचेंज के संगत व्यापार नियमावली में विनिर्दिष्ट ढंग से समाशोधन गृह के माध्यम से समाशोधन और निपटारा भी शामिल है।
- 2.3.43. **सुपुर्दगी सदस्य:** सुपुर्दगी सदस्य से आशय किसी ऐसे समाशोधन सदस्य से है जिसको पण्यवस्तु की सुपुर्दगी करनी है अथवा जिसने पण्यवस्तुओं अथवा स्वामित्व के दस्तावेज अथवा किसी ऐसी संविदा के विरुद्ध अपनी बाध्यताओं की पूर्ति में पण्यवस्तुओं के लिए अन्य संगत दस्तावेजों की सुपुर्दगी की है, जिसके संबंध में संदर्भ के अनुसार अन्यथा उल्लेख किए बिना ये उप नियम, नियम और व्यापार नियमावली लागू होते हैं।
- 2.3.44. **सुपुर्दगी केंद्र:** सुपुर्दगी केंद्र से आशय ऐसे केंद्रों से है जहां से एक्सचेंज के माध्यम से स्वीकृत पण्यवस्तुओं की ट्रेडिंग के लिए अनुमति प्रदान की जाती है, जहां से विक्रेता द्वारा सुपुर्दगी अवधि के दौरान अपनी बकाया अल्प मुक्त स्थिति के विरुद्ध सुपुर्दगी आदेश जारी करके सुपुर्दगी की जाती है।
- 2.3.45. **सुपुर्दगी आदेश:** सुपुर्दगी आदेश से आशय विक्रेता द्वारा जारी किए गए एक ऐसे आदेश से है जो निर्धारित प्रपत्र में एक अथवा अधिक स्वीकृत सुपुर्दगी केंद्रों में माल की सुपुर्दगी का प्रस्ताव देने के लिए समाशोधन गृह के पक्ष में जारी किया जाता है। यह पत्र समाप्त हो रही किसी संविदा के विरुद्ध अपनी बाध्यताओं को पूरा करने के लिए जारी किया जाता है।
- 2.3.46. **सुपुर्दगी आदेश की दर:** इससे आशय उस दर से है जिस पर निर्धारित निविदा दिवस अथवा संविदा की समाप्ति की तारीख को समाशोधन गृह को जारी किए जाने वाले सुपुर्दगी आदेश जारी किया जाता है।
- 2.3.47. **सुपुर्दगी माह:** सुपुर्दगी माह से आशय उस माह से है जिसमें किसी संविदा को संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित की गई प्रक्रिया के अनुसार अंतिम रूप से पूरा किया जाना आवश्यक है।
- 2.3.48. **सुपुर्दगी अवधि:** सुपुर्दगी अवधि से आशय उस अवधि से है जिस दौरान एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और व्यापार नियमावली अथवा इनमें से किसी भी उपनियम, नियम अथवा व्यापार नियमावली के तहत प्रदान की गई शक्तियों का प्रयोग करते हुए जारी किए गए आदेशों के अन्तर्गत क्रियान्वित किए गए लेनदेनों के तहत अपनी बाध्यताओं की पूर्ति में संविदाओं की शर्तों के अनुसार पण्यवस्तुओं के लिए निविदाएं जारी की जाती हैं।
- 2.3.49. **व्युत्पन्न संविदा:** व्युत्पन्न संविदा से आशय ऐसी किसी संविदा से है जिसका मूल्य अवस्थ पण्यवस्तुओं के मूल्यों अथवा मूल्यों की सूची से निकाली जाती है, जिसकी ट्रेडिंग इन उपनियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के प्रावधानों के अन्तर्गत इस ढंग से की जाती है।
स्पष्टीकरण: इस परिभाषा के उद्देश्य व्युत्पन्न घटकों में ऐसी संविदा शामिल होती है जिसका मूल्य किसी पण्य वस्तु, पण्य वस्तु मूल्य अथवा मूल्यों अथवा एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट किए अनुसार पण्य वस्तु या पण्य संविदाओं के मूल्यों पर आधारित किसी मूल्य सूची से निकाला जाता है।
- 2.3.50. **निदेशक:** निदेशक से आशय एसीई के बोर्ड में थोड़े समय के लिए कार्यरत निदेशक से है।
- 2.3.51. **डोमिनेंट प्रमोटर ग्रुप (डिपीजी):** इससे आशय चार व्यक्तियों वाले किसी ऐसे समूह से है जिनके पास किसी फर्म/कंपनी की 51 प्रतिशत से अधिक की पूंजीगत परिसंपत्तियां प्रत्यक्ष/परोक्ष रूप से मौजूद होती हैं और निम्नलिखित निकाय के महत्वपूर्ण प्रमोटर के रूप में चिह्नित किया जाता है।



- 2.3.52. देय तिथि, संविदा समाप्ति की तिथि/संविदा पूर्ण होने की तिथि: इससे आशय किसी संविदा की परिपक्वता अवधि (अंतिम दिन) से है जिसके पश्चात् किसी पण्य वस्तु विशेष से संबंधित विशिष्ट संविदा समाप्त हो जाती है और तत्पश्चात् ट्रेडिंग के लिए उपलब्ध नहीं रहती है।
- 2.3.53. देय तिथि की दर: देय तिथि दर से आशय निपटारे के लिए निर्धारित किए गए ऐसे मूल्य से है जो देय तिथि को किसी संविदा माह में ऐसी सभी बकाया संविदाओं को पूरा करने के लिए निर्धारित किया जाता है, जिन्हें सुपुर्दगी प्रदान करके अथवा लेकर पूरा नहीं किया जाता है।
- 2.3.54. एक्सचेंज: एक्सचेंज से आशय एसीई कोमोडिटी एण्ड डेरिवेटिव एक्सचेंज लिमिटेड (एसीई) और इसके परिसर और/अथवा ऐसी पण्यवस्तुओं से संबंधित तैयार, अग्रवर्ती अथवा वायदे के सौदों से संबंधित सुपुर्दगी संविदाओं, जिन्हें अग्रवर्ती विपणन आयोग द्वारा अनुमति प्रदान की जाती है और/अथवा अनुमोदित की जाती है, में लेनदेन निष्पादित करने के लिए स्थापित प्रणाली से है।
- 2.3.55. एक्सचेंज सदस्य - ग्राहक करार: इससे आशय किसी ऐसे करार से है जो किसी एक्सचेंज सदस्य और उसके ग्राहक के बीच एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित की गई शर्तों और विनिर्दिष्ट ढंग से किया जाता है।
- 2.3.56. समाप्ति दिवस: समाप्ति दिवस से आशय किसी ऐसे दिन से है जिस दिन किसी व्युत्पन्न संविदा के संदर्भ में अंतिम निपटारा संबंधी बाध्यताओं का निर्धारण किया जाता है।
- 2.3.57. एफसीआरए और एफसीआरआर: इससे आशय क्रमशः अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 और अग्रवर्ती संविदा (विनियम) नियमावली, 1954 से है।
- 2.3.58. वित्त वर्ष: वित्त वर्ष से आशय 1 अप्रैल से प्रारंभ होकर आगामी वर्ष के 31 मार्च को समाप्त होने वाले वर्ष से है।
- 2.3.59. अग्रवर्ती विपणन आयोग अथवा एफएमसी: इससे आशय अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 की धारा 3 के अन्तर्गत केंद्र सरकार द्वारा स्थापित किए गए अग्रवर्ती विपणन आयोग से है।
- 2.3.60. वायदे के सौदे संबंधी संविदा: इससे से आशय किसी अग्रवर्ती संविदा (जो न तो गैर हस्तांतरणीय विशिष्ट सुपुर्दगी संविदा है और न ही एफसीआरए में परिभाषित किए अनुसार कोई हस्तांतरणीय विशिष्ट सुपुर्दगी संविदा है) से है। आधारभूत वैरायटी से इतर अन्य वैरायटियों की सुपुर्दगी, ट्रेडिंग की यूनिट और कोटेशन आदि के लिए इसकी निबंधन और शर्तें तथा 'आधारभूत तथ्य' और 'टेण्डर योग्य वैरायटी', 'सुपुर्दगी केंद्रों', 'सुपुर्दगी माहों', "ऑन" तथा "ऑफ" मत्तों के साथ मुग्तान जैसा भी मामला हो से संबंधित विनिर्देशों को विनिर्दिष्ट पण्यवस्तुओं और मूल्य सूचियों के लिए एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में सभी विवरणों के साथ इस प्रकार मानकीकृत किया गया है कि ऐसी किसी संविदा से जुड़े पक्षकार एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली में सुपुर्दगी और निपटारे के लिए ट्रेडित कोटेशन और मात्रा के आधार पर शायद ही सहमत हों और इस प्रकार विधि के अन्तर्गत लागू मूल्य सूचियों अथवा अधस्थ पण्य वस्तु की बिक्री और खरीद के लिए ऐसा करार निष्पादित किया जा सके, और यह थोड़े समय के लिए लागू किसी भी विधि के अन्तर्गत परिशून्य, त्याज्य अथवा अवैध साबित न किया जा सके।
- 2.3.61. गोदाम अथवा डेयर हाउस: इससे आशय किसी ऐसी अवसंरचना अथवा सुविधा से है जो संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर जारी की गई शर्तों के अनुसार उसकी ओर से अनुमोदित पण्यवस्तुओं के भंडारण और संरक्षण हेतु उपयोग में लाई जाती है।



- 2.3.62. सकल मुक्त व्याज : इससे आशय सभी पण्यवस्तुओं से संबंधित सभी संविदा माहों में बाजार के समेकित मुक्त व्याज के योग से है।
- 2.3.63. किसी संविदा माह के लिए सकल मुक्त स्थिति अथवा किसी संविदा की बकाया बाध्यताएं इससे आशय या तो दीर्घकालीन स्थितियों अथवा अल्पकालीन स्थितियों के ऐसे योग से है जो संविदा माह में उस संविदा के संबंध में निपटाए जाने के लिए शेष है।
- 2.3.64. घंटे इससे आशय भारतीय मानक समय (आईएसटी) पर आधारित घंटों से है।
- 2.3.65. संस्थागत समाशोधन सदस्य: इससे आशय एक्सचेंज के किसी ऐसे सदस्य से है जिसके पास उन संविदाओं से संबंधित लेनदेनों के समाशोधन का अधिकार होता है जिन्हें ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से निष्पादित किया जाता है। किसी संस्थागत समाशोधन सदस्य को अपने लिए अथवा अपने ग्राहकों के लिए एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से ट्रेडिंग करने का अधिकार नहीं होगा।
- 2.3.66. संस्थागत ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्य: इससे आशय ऐसे किसी व्यक्ति से है जिसे एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के किसी संस्थागत ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्य के रूप में भर्ती किया जाता है और जिसे अपने लिए ट्रेडिंग करने और स्वयं के साथ-स्वयं के साथ-साथ अन्य ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्यों, ट्रेडिंग सदस्यों, उपभोक्ताओं अथवा ग्राहकों द्वारा की गई ट्रेडिंग को निपटाने की अनुमति होगी।
- 2.3.67. लिखित में अथवा लिखित: लिखित में से आशय हाथ से लिखित, टाइप किया हुआ, मुद्रित, लिथोग्राफी, फैंक्स, कंप्यूटर, ईमेल के माध्यम से डाउनलोड किया हुआ, एसएमएस, डिजिटल स्कैन की हुई कॉपी और/ अथवा दृश्य स्वरूप में शब्दों को प्रस्तुत अथवा प्रतिबिंबित करने के कोई अन्य तरीके शामिल होते हैं।
- 2.3.68. ट्रेडिंग का अंतिम दिन इससे आशय उस दिन से है, जिस दिन से किसी विनिर्दिष्ट पण्यवस्तु के लिए उस विशेष संविदा माह में ट्रेडिंग समाप्त हो जाती है और उसके पश्चात ट्रेडिंग की अनुमति नहीं होती है।
- 2.3.69. लिमिट आदेश पुस्तिका: इससे आशय किसी ऐसी पुस्तिका से है, जो एटीएस अथवा एक्सचेंज किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली द्वारा तैयार की जाती है, जिसमें एटीएस में आदेशों की प्रविष्टि के दिन विसंगत लिमिट आदेशों को मैचिंग के लिए भण्डारित किया जाता है।
- 2.3.70. किसी खरीद आदेश के मामले में लिमिट आदेश इससे आशय उस मद से है जिस पर अथवा जिससे नीचे एटीएस पर आदेशों की मैचिंग की जा सकती है और किसी बिक्री आदेश के मामले में इसका आशय उस दर से है जिस पर अथवा जिससे ऊपर एटीएस में आदेशों को मैच किया जा सकता है।
- 2.3.71. दीर्घ स्थिति (स्थितियों): इससे आशय किसी व्यक्ति की निवल बकाया खरीद बाध्यताओं से है, चाहे वह व्यक्ति कोई सदस्य हो अथवा न हो; ये बाध्यताएं किसी समय में किसी पण्यवस्तु अथवा इसकी मूल्य सूची के लिए किसी संविदा माह में उसके लेनदेनों के संदर्भ में होती हैं, जिनका निपटारा किया जाना अभी भी शेष होता है।
- 2.3.72. प्रबंध निदेशक: प्रबंध निदेशक से आशय एक्सचेंज के संगम ज्ञापन के उपबंधों के अनुसार बोर्ड द्वारा नियुक्त की गई किसी कंपनी के प्रबंध निदेशक से है।
- 2.3.73. मार्जिन: मार्जिन से आशय नकद जमा अथवा भुगतान/ अन्य विनिर्दिष्ट परिसंपत्तियों/ दस्तावेजों को प्रस्तुत करने से है, जो किसी संविदा में अपनी स्थिति सुदृढ़ करने या उसे बनाए रखने के लिए जमा की जाती है और इसकी



आरंभिक मार्जिन, विशेष मार्जिन, सामान्य मार्जिन, सुपुर्दगी अवधि मार्जिन, अतिरिक्त मार्जिन और विचलन मार्जिन अथवा एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए अनुसार कोई अन्य प्रकार के मार्जिन शामिल होते हैं।

2.3.74. बाजारों को चिह्नित करना (मार्क-टू-मार्केट): इससे आशय किसी ऐसी प्रक्रिया से है जिसके द्वारा किसी संविदा माह के लिए एक्सचेंज के माध्यम से किए जाने वाले व्यापार/लेनदेनों को निष्पादित अथवा क्रियान्वित किया जाता है। इनका मूल्य निर्धारण समाशोधन गृह द्वारा निर्धारित किए गए निपटारा मूल्य के आधार पर किया जाता है और उसकी के आधार पर समाशोधन गृह द्वारा प्राप्ति और भुगतानों को प्रभावित (लागू) किया जाता है।

2.3.75. मार्केट लॉट: इससे आशय किसी ऐसी न्यूनतम निर्धारित संख्या से है जिसमें अथवा जिसके गुणकों में पण्यवस्तुओं, व्युत्पन्न घटकों को एक्सचेंज में लाया और बेचा जाता है।

2.3.76. बाजारीय आदेश: इससे आशय एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली (प्रणालियों) में उपलब्ध सर्वश्रेष्ठ आदेश/कोटेशन पर बेचने अथवा खरीदने के लिए किसी संविदा की विनिर्दिष्ट मात्रा के लिए दिए जाने वाले आदेश से है।

2.3.77. बाजार का प्रकार (मार्केट टाइप): बाजार के प्रकार से आशय एटीएस अथवा एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली में ट्रेडिंग के लिए अनुमति प्राप्त विभिन्न प्रकार के बाजारों से है।

2.3.78. एक्सचेंज का सदस्य अथवा "एक्सचेंज सदस्य": इससे आशय किसी ऐसे व्यक्ति, संपूर्ण स्वामित्व वाली फर्म, संयुक्त हिन्दू परिवार, लोगों का एसोसिएशन, कोई भागीदारी फर्म, सीमित देयता भागीदारी (एलएलपी), कोई कंपनी (कंपनी अधिनियम के तहत यथा परिभाषित), कोई सहकारी समिति, कोई निगमित निकाय अथवा सार्वजनिक क्षेत्र का कोई संगठन या सांविधिक निगम अथवा कोई सरकारी विभाग अथवा गैर-सरकारी संग निकाय या ट्रेडिंग के लिए एक्सचेंज द्वारा इस रूप में भर्ती किया गया कोई अन्य निकाय, जिसे एक्सचेंज में स्वीकृत किसी एक अथवा अधिक संविदाओं के समाशोधन या निपटारे की अनुमति प्रदान की गई है, से है और इसका आशय कंपनी के किसी शेयर धारक के रूप में तब तक नहीं निकाला जाएगा जब इस बात का विशेष रूप से उल्लेख न किया गया हो। इस संदर्भ में एक्सचेंज की सदस्यता का आशय या एक पूर्व-शर्त के अनुसार कंपनी की शेयरधारिता की आवश्यकता से नहीं निकाला जाएगा।

2.3.79. माह: माह से आशय अंग्रेजी कलेण्डर के अनुसार गिने जाने वाले माह से है।

2.3.80. निवल मुक्त स्थिति: किसी संविदा माह के लिए पण्यवस्तु के संदर्भ में किसी व्यक्ति की निवल मुक्त स्थिति से आशय निम्नानुसार है:

क) यदि अल्पस्थितियों की तुलना दीर्घ स्थितियां अधिक होती हैं तो निपटारे के लिए शेष दीर्घ स्थितियों के योग से निपटारे के लिए शेष अल्प स्थितियों के योग को घटाने पर बचने वाले योग से है और और

ख) यदि दीर्घ स्थितियों की तुलना में अल्प स्थितियां अधिक होती हैं तो निपटारे के लिए अल्प स्थितियों की संख्या में से निपटारे के लिए शेष दीर्घ स्थितियों की संख्या को घटाने पर शेष बचने वाले योग से है।

2.3.81. अधिसूचना, नोटिस अथवा संप्रेषण: अधिसूचना, नोटिस अथवा संप्रेषण से आशय किसी ऐसी सूचना से है जो सामान्य व्यापारिक पते और/अथवा निवास के सामान्य स्थल और/अथवा अंतिम ज्ञात पते/ईमेल पते/पक्षकार की ट्रेडिंग प्रणाली के पते पर निम्नलिखित में से एक अथवा अधिक तरीकों से दी जा सकती है:

क. डाक द्वारा

ख. पंजीकृत डाक द्वारा

ग. थ्रूपीसी द्वारा



घ. स्पीड पोस्ट

ङ. कोरियर सर्विस

च. टेलीग्राम द्वारा

छ. अंतिम ज्ञात व्यापारिक अथवा आवासीय पते पर, दरवाजे पर चिपका कर

ज. किसी तीसरे व्यक्ति की उपस्थिति में पक्षकार को मौखिक रूप से बताकर

झ. कम से कम एक लोकप्रिय दैनिक समाचार पत्र जो प्रतिवादी के अंतिम ज्ञात व्यापारिक अथवा आवासीय पते वाले क्षेत्र में वितरित किया जाता हो, में विज्ञापन देकर

ञ. ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से संदेश भेजकर

ट. एक्सचेंज के साथ पंजीकृत ईमेल पते पर इलेक्ट्रॉनिक मेल द्वारा

ठ. एक्सचेंज के साथ पंजीकृत फैंक्स नंबर पर फैंक्स करके

ड. हाथो हाथ सुपुर्दगी के माध्यम से

ढ. एक्सचेंज में पंजीकृत मोबाइल संख्या में मोबाइल डिवाइस में एसएमएस भेजकर

ग. किसी पक्षकार को एक्सचेंज द्वारा भेजी गई सूचना को उचित ढंग से वितरित किया गया अथवा प्रदान किया गया मान लिया जाएगा भले ही वह सूचना इस तथ्य के साथ एक्सचेंज में वापस आ गई हो कि इस संबंध में किसी ने दावा नहीं किया/अस्वीकार कर दिया और वितरित नहीं की गई बशर्ते कि ऐसी सूचना पक्षकार के सामान्य व्यापारिक पते/ईमेल पते और/अथवा आवासीय पते और/अथवा पक्षकार के अंतिम ज्ञात पते पर ऊपर बताए गए किसी एक अथवा अधिक माध्यमों से भेजी गई है।

2.3.82. आदेश: आदेश से आशय किसी विशिष्ट पण्य वस्तु के लिए एक्सचेंज द्वारा स्वीकार्य एटीएस अथवा किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से कोई संविदा वेचने अथवा खरीदने के लिए दिए जाने वाले प्रस्ताव से है।

2.3.83. मुक्त स्थिति (स्थितियाँ): इससे आशय निकासी गृह में बकाया कोई भी अथवा सभी संविदाओं अथवा पण्यवस्तुओं में सदस्य और उसके ग्राहक की दीर्घकालीन और अल्पकालीन स्थितियों के योग से है।

2.3.84. सकल मुक्त स्थिति: किसी संविदा माह अथवा किसी संविदा की बकाया बाध्यताओं के लिए सकल मुक्त स्थिति से आशय या तो दीर्घकालीन स्थितियों अथवा अल्पकालीन स्थितियों के योग से है जो उस संविदा माह के लिए संविदा के अन्तर्गत समाधान के लिए शेष रह जाती है।

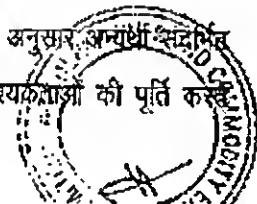
2.3.85. सामान्य मार्जिन: सामान्य मार्जिन से आशय जमा किए जाने वाले ऐसे मार्जिन से है जो किसी संविदा माह में अपनी स्थिति स्थापित करने के लिए संविदा पक्षकारों से आवश्यक होती है और इसे आरंभिक मार्जिन भी कहा जा सकता है।

2.3.86. कार्यालयी सूची: कार्यालयी सूची से आशय एक्सचेंज में ट्रेडिंग के लिए प्रस्तुत की गई अथवा स्वीकृत संविदाओं अथवा पण्यवस्तुओं की सूची से है।

2.3.87. भागीदार: भागीदार से आशय ऐसे किसी निकाय से है जो ऐसे उद्देश्य के लिए समय-समय पर बनाए जाने वाले उपनियमों, नियमों, व्यापार नियमावली के अनुसार पंजीकृत होता है और संगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित की गई निबंधन और शर्तों के अधीन होता है।



- 2.3.88. पे-इन: एक्सचेंज में किए जाने वाले लेनदेन के संदर्भ में पे-इन का आशय समाशोधन एजेंसी द्वारा समय-समय पर अधिसूचित की गई लागू समाधान अनुसूची के अनुसार एक्सचेंज सदस्यों द्वारा समाशोधन एजेंसी को निधियां उपलब्ध कराना है।
- 2.3.89. पे-इन की तारीख: पे-इन की तारीख से आशय प्रत्येक समाधान के लिए एक्सचेंज अथवा इसकी समाशोधन एजेंसी द्वारा निर्धारित की गई तारीख और समय से है जिस तारीख और समय तक एक्सचेंज सदस्यों को समाशोधन एजेंसी के लिए यथा लागू निधियों के भुगतान के माध्यम से अपनी बाध्यताओं को पूरा करना आवश्यक होता है।
- 2.3.90. पे-आउट: एक्सचेंज में किए जाने वाले लेनदेनों के संदर्भ में पे-आउट से आशय समाशोधन एजेंसी द्वारा समय-समय पर अधिसूचित की गई लागू समाधान सूची के अनुसार समाशोधन सदस्यों के प्रति अपनी पे-इन बाध्यताओं को पूरा करने पर और उस सीमा तक निधियां प्राप्त करने के लिए पात्र हो जाने वाले एक्सचेंज सदस्यों द्वारा समाशोधन एजेंसी को निधियां जारी करने से है।
- 2.3.91. पे-आउट की तारीख: पे आउट तारीख से आशय एक्सचेंज अथवा इसकी समाशोधन एजेंसी द्वारा प्रत्येक समाधान के लिए निर्धारित की गई ऐसी तारीख और समय से है जिस तक समाशोधन एजेंसी को एक्सचेंज सदस्यों और/अथवा ग्राहकों के संगत खातों में निधियां जारी करना आवश्यक होगा।
- 2.3.92. व्यक्ति: इसमें कोई व्यक्ति विशेष, मागीदारी फर्म, सीमित देनदारी, भागीदारी (एलएलपी), निगमित निकाय निगम, संयुक्त हिन्दू परिषद, कोई सहकारी समिति, व्यक्तियों का एसोसिएशन, बैंक, वित्तीय संस्थान, सार्वजनिक क्षेत्र के संगठन, सांविधिक निगम, कोई सरकारी विभाग अथवा गैर सरकारी निकाय अथवा बोर्ड द्वारा समय-समय पर निश्चित किए अनुसार ऐसा कोई अन्य व्यक्ति शामिल हो सकता है।
- 2.3.93. व्यवसाय स्थल: व्यवसाय स्थल से आशय एक्सचेंज सदस्य के ऐसे कार्यालय से है जहां से वह पण्यवस्तुओं के व्यापार/लेनदेन का मूल्य व्यवसाय संचालित करता है और जिसका पता आधिकारिक रूप से एक्सचेंज को सूचित किया जाता है।
- 2.3.94. विहित विहित से आशय एक्सचेंज के उपनियमों अथवा नियमों के अंतर्गत विहित किसी बात से है।
- 2.3.95. व्यावसायिक समाशोधन सदस्य: इससे आशय ऐसे किसी समाशोधन सदस्य से है जो ट्रेडिंग सदस्य नहीं होता। व्यावसायिक समाशोधन सदस्य और समाशोधन सदस्य ऐसे शब्द हैं जिनका प्रयोग एक दूसरे के स्थान पर किया जा सकता है।
- 2.3.96. दरे कोट करना: उद्धरण से आशय एक्सचेंज द्वारा स्वीकार्य एटीएस अथवा किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर किसी संविदा के लिए एक्सचेंज सदस्य द्वारा लगाई गई बोली और/अथवा प्रस्तावित मूल्य से है।
- 2.3.97. दरे दर से आशय एक्सचेंज द्वारा स्वीकार्य एटीएस अथवा किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली में लेनदेन की गई किसी संविदा के लिए संविदा विनिर्देशों में विनिर्दिष्ट कोट के यूनिट मूल्य से है।
- 2.3.98. तैयार सुपुर्दगी संविदा: तैयार सुपुर्दगी संविदा से आशय अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम 1962 में परिभाषित संविदा से है।
- 2.3.99. प्राप्तकर्ता सदस्य: प्राप्तकर्ता सदस्य से आशय ऐसे समाशोधन सदस्य से है जो संदर्भ के अनुसार अन्यथा निर्धारित न किए जाने तक इन नियमों उप नियमों तथा व्यापार नियमावली के अध्याधीन संविदागत आवश्यकताओं की पूर्ति करके हुए सुपुर्दगी के लिए बाध्य है अथवा सुपुर्दगी कर दी है।



- 2.3.100. मान्यता प्राप्त एक्सचेंज: मान्यता प्राप्त एक्सचेंज से आशय किसी ऐसे एक्सचेंज से है जो अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम 1952 के उपबंधों के अंतर्गत केन्द्र सरकार और/अथवा एफएमसी द्वारा थोड़े समय के लिए मान्यता प्राप्त है।
- 2.3.101. पंजीकृत गैर सदस्य (आरएनएम): इससे आशय एक्सचेंज के ऐसे किसी सदस्य के ग्राहक से है जो एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत विनिर्दिष्ट पण्यवस्तुओं के संदर्भ में संविदागत लेनदेन के लिए एक्सचेंज के साथ उस एक्सचेंज सदस्य के माध्यम से ऐसे पंजीकृत गैर सदस्य के लिए पंजीकृत है।
- 2.3.102. संबंधी: संबंधी से आशय किसी ऐसे व्यक्ति से है जो समय-समय पर यथा लागू कंपनी अधिनियम की अनुसूची 1 क के साथ मढ़ी जाने वाली धारा 6 के अन्तर्गत उल्लेखित अर्थों में कोई संबंधी है।
- 2.3.103. संगत प्राधिकारी: संगत प्राधिकारी से आशय शासी बोर्ड/शासी बोर्ड की कोई समिति/शासी बोर्ड, प्रबंधन निदेशक द्वारा नियुक्त कोई समिति/मुख्य कार्यकारी अधिकारी अथवा प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यकारी अधिकारी अथवा प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यकारी अधिकारी अथवा एक्सचेंज अथवा समाशोधन एजेंसी द्वारा ऐसे निर्णय और/अथवा एक्सचेंज या समाशोधन एजेंसी से संबंधित कार्यकलापों को संचालित करने के लिए अधिकृत कोई अन्य अधिकृत प्राधिकारी से है जिसके संबंध में एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर जारी किए जाने वाले संगम अनुच्छेद, नियमों, व्यापार नियमावली, उप नियमों, परिपत्रों अथवा किसी नोटिस अथवा आंतरिक आदेशों में प्रावधान किया गया हो।
- 2.3.104. संगत संविदाएं: संगत संविदाओं से आशय एक्सचेंज के संगत ट्रेडिंग सेगमेंट से संबंधित संविदाओं से है।
- 2.3.105. किसी आदेश के संबंध में प्रतिधारण अवधि: इससे आशय उस अवधि से है जिस तक किसी आदेश की विसंगत मात्रा को एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी ट्रेडिंग प्रणाली में प्रतिधारित की जा सकती है, यह प्रतिधारण लिमिट आदेश पुस्तिका में एक स्थाई लिमिट आदेश के रूप में किया जाता है।
- 2.3.106. नियमावली, से आशय एसीई डेरीवेटिव एवं कोमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के नियमों से है, जिन्हें अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 के उपबंधों के अधीन अग्रवर्ती विषयन आयोग द्वारा अनुमोदित किया गया है।
- 2.3.107. बिक्री आदेश: बिक्री आदेश से आशय एक्सचेंज में ट्रेडिंग के लिए स्वीकार्य किसी संविदा के बिक्री आदेश से है।
- 2.3.108. बिक्रेता: बिक्रेता से आशय, जब तक कि संदर्भ के अनुकूल अन्यथा उल्लेख न किया गया हो, बिक्री करने वाले ग्राहक और बिक्रेता एक्सचेंज सदस्य से है जो ऐसे बिक्रेता ग्राहक की ओर से एक एजेंट के रूप में कार्य करता है और जब कोई बिक्रेता एक्सचेंज सदस्य अपनी स्वयं की ओर से कोई लेनदेन अथवा सौदा करता है तो वह उसका प्रतिनिधित्व करता है।
- 2.3.109. समाधान दिवस: समाधान दिवस से आशय संगत प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज के अनुदेशों के अनुसार अपने-अपने लेनदेनों के समाधान हेतु एक्सचेंज सदस्यों के लिए निर्धारित किए गए दिन से है।
- 2.3.110. समाधान मूल्य: किसी संविदा और किसी संविदा माह के लिए समाधान मूल्य से आशय सभी नई और बकाया स्थितियों जिनका निपटारा किया जाना शेष है, से संबंधित अन्तर राशियाँ (अथवा देय राशियाँ) के भुगतान के उद्देश्य से किसी संविदा के मूल्य से है। समाधान मूल्य का निर्धारण समाधान दिवसों के लिए किया जाएगा और यह एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अनुसार निम्नलिखित लेनदेनों के कोटेशन मूल्य दैनिक सूची उपलब्ध अन्य सूचना पर आधारित होगी।



- 2.3.111. प्रतिभूतियां: प्रतिभूतियों में शेयर, स्क्रिप्स, स्टॉक, बॉन्ड, डिबेंचर, डिबेंचर स्टॉक अथवा अन्य विपणन योग्य प्रतिभूतियां अथवा किसी निगमित कंपनी या अन्य निगमित निकाय या अन्यथा में या के किसी प्रकार के अन्य लिखत शामिल होंगे। इसमें वायदे के सौदे, विकल्प और अन्य व्युत्पन्न घटक (डेरिवेटिव) विधि के अन्तर्गत अनुमति प्राप्त संविदाएं, सरकारी प्रतिभूतियां, प्रतिभूतियों के रूप में केन्द्र सरकार द्वारा घोषित किए अनुसार ऐसे अन्य लिखत, प्रतिभूतियों, व्युत्पन्न घटकों, वायदे के सौदों से से संबंधित अधिकार अथवा हित और ऐसे स्वरूप की अन्य संविदाएं और प्रतिभूतियां संविदा (विनियम) अधिनियम 1956 अथवा अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम 1952 में प्रतिभूतियों को दी गई परिभाषा के अन्तर्गत तैयार किए गए कोई अन्य लिखत शामिल होंगे।
- 2.3.112. अल्प स्थिति: अल्प स्थिति से आशय किसी व्यक्ति की विक्री संबंधी निवल बकाया बाध्यताओं से है चाहे वह व्यक्ति कोई सदस्य अथवा उराका ग्राहक क्यों न हो, जिसने किसी निर्धारित समयावधि में किसी पण्य वस्तु अथवा इसकी मूल्य सूची के लिए संविदा माह में अपने लेनदेनों के संबंध में बाध्यताएं पूरी न की हों और जिनका निपटारा किया जाना अभी शेष है।
- 2.3.113. समाधान/ट्रेड गारंटी फंड: समाधान/ट्रेड गारंटी फंड से आशय ऐसे फंड से है जिसकी स्थापना और रख-रखाव उप नियमों के संगत प्रावधानों के अनुसार किया जाता है।
- 2.3.114. विशेष मार्जिन: विशेष मार्जिन से आशय ऐसे जमा मार्जिन से है जो इसके लिए अधिकार प्राप्त संगत प्राधिकारी द्वारा और/अथवा अग्रवर्ती विपणन आयोग द्वारा दिए गए दिशा निर्देशों के अनुसार किसी संविदा में अपनी स्थिति मजबूत करने के लिए संविदागत पक्षकारों द्वारा जमा करना अपेक्षित है।
- 2.3.115. स्थायी आदेश: स्थायी आदेश से आशय ऐसे विसंग आदेश से है जिसे लिमिट आदेश पुस्तिका में एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली में रखा जाता है।
- 2.3.116. बांछागत सौदे: बांछागत सौदों से आशय क्रॉस ट्रेड/लेनदेनों/सौदों के समान ऐसे अन्य सौदों से है जो व्यापार के खरीद और विक्री में शामिल पक्षों के एक्सचेंज सदस्यों के सौदों से भिन्न होते हैं।
- 2.3.117. विनिर्दिष्ट से आशय व्यापार नियमावली, आचार संहिता अथवा एक्सचेंज या संगत प्राधिकारी द्वारा जारी किए गए परिपत्र, नोटिस अथवा निर्देशों के तहत विनिर्दिष्ट किसी बात से है।
- 2.3.118. विनिर्दिष्ट अवधि: किसी संविदा के लिए विनिर्दिष्ट अवधि से आशय संविदा के आरंभिक दिन से समाप्ति के दिन के बीच की अवधि से है।
- 2.3.119. निविदा योग्य प्रजाति (विरायटी) अथवा सुपुर्दगी योग्य प्रजाति अथवा ग्रेड: इससे आशय इन उप नियमों और एक्सचेंज के नियमों/ व्यापार नियमावली के अंतर्गत संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए अनुसार "ऑन" अथवा "ऑफ" भत्तों के साथ अथवा इनके बिना एक्सचेंज में ट्रेडित किसी पण्यवस्तु के लिए वायदे के सौदे (भावी) संविदा के विरुद्ध सुपुर्द अथवा निविदित किए जाने के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त "आधारभूत" प्रजाति (विरायटी) अथवा ग्रेड से इतर अन्य प्रजाति अथवा ग्रेड से है।
- 2.3.120. जानकारी (इनपुट) देना: जानकारी (इनपुट) देने से आशय किसी एक्सचेंज सदस्य के ट्रेडर वर्कस्टेशन से किसी संविदा की खरीद अथवा विक्री का कोई आदेश प्रस्तुत करना और एटीएस में आवश्यक कोई अन्य सूचना अथवा जानकारी देना से है।



- 2.3.121. **मिलान करना:** इससे आशय बिक्री के किसी आदेश अथवा बिक्री के किसी आदेश के किसी भाग, जो खरीद के किसी आदेश अथवा खरीद के किसी आदेश के किसी भाग से अथवा विलोमतः मिलान खाता से है, यह मिलान मूल्य और मात्रा के संदर्भ में या तो आंशिक रूप या फिर पूर्ण रूप से किया जाता है और एक ट्रेड के रूप में फलीभूत होता है।
- 2.3.122. **टच लाइन:** टच लाइन से आशय सर्वश्रेष्ठ बोली और प्रस्ताव से है, जिसमें टीडब्ल्यूएस में प्रदर्शित खरीद और बिक्री के लिए संबंधित मात्रा शामिल होती है।
- 2.3.123. **ट्रेड ट्रेड से आशय एटीएस अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त किसी ट्रेडिंग प्रणाली खरीद के लिए किसी बोली अथवा खरीद के लिए किसी बोली के किसी भाग के साथ बिक्री के किसी आदेश अथवा बिक्री के किसी आदेश के किसी भाग के साथ मिलान अथवा विलोमतः के परिणामस्वरूप किसी संविदा की खरीद अथवा बिक्री के लिए किए जाने वाले किसी लेनदेन से है।**
- 2.3.124. **ट्रेडर वर्क स्टेशन (इसे यहां आगे "टीडब्ल्यूएस के रूप में संदर्भित किया गया है):** इससे आशय किसी एक्सचेंज के ऐसे कंप्यूटर टर्मिनल से है जो एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित होता है और जो एक्सचेंज के माध्यम से ट्रेडिंग के उद्देश्य से एटीएस अथवा अन्य ट्रेडिंग प्रणाली में स्थापित किया जाता है या उससे संबंध होता है।
- 2.3.125. **ट्रेडिंग-सह-समाशोधन सदस्य:** इससे आशय किसी ऐसे व्यक्ति से है जिसे एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज सदस्य के रूप में भर्ती किया जाता है और उसे समाशोधन सदस्य के रूप में एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से व्यापार करने और समाशोधन का अधिकार प्रदान किया जाता है और जिसे स्वयं के साथ-साथ अपने ग्राहकों की ओर से व्यापार करने/लेनदेन करने तथा केवल ऐसे व्यापार और लेनदेनों का समाशोधन और निपटारा करने की अनुमति दी जा सकती है।
- 2.3.126. **ट्रेडिंग अवधि:** ट्रेडिंग अवधि से आशय एक्सचेंज द्वारा ट्रेडिंग के लिए समय-समय पर अधिसूचित की जाने वाली अवधि से है। इस अवधि के दौरान ट्रेडिंग के लिए संविदाएं और व्यापार/लेनदेन उपलब्ध रहेगा।
- 2.3.127. **ट्रेड का प्रकार:** ट्रेड के प्रकार से आशय एक्सचेंज के माध्यम से ट्रेड के प्रकारों से है और इसमें सामान्य बाजारीय पण्यवस्तुओं में ट्रेड के प्रकारों से है और इसमें सामान्य बाजारीय ट्रेड और मोलभाव के माध्यम से तय किए गए ट्रेड शामिल होते हैं।
- 2.3.128. **ट्रेडिंग सदस्य (सदस्यों):** ट्रेडिंग सदस्य से आशय एक्सचेंज के किसी ऐसे सदस्य से है जिसे एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अनुसार वायदे के सौदों, संविदाओं और/अथवा अपने स्वयं की ओर से या अपने ग्राहकों की ओर से एक अथवा अधिक विनिर्दिष्ट पण्य वस्तु के लिए उनके व्युत्पन्न घटकों के संबंध में ट्रेडिंग के लिए भर्ती किया जाता है परन्तु उसको समाशोधन अथवा निपटारा करने के अधिकार प्रदान नहीं किए जाते हैं।
- 2.3.129. **ट्रेडिंग प्रणाली:** ट्रेडिंग प्रणाली से आशय ऐसे स्थानों, प्रणालियों और नेटवर्क से है जो कंपनी द्वारा समय-समय पर ट्रेडिंग के लिए निर्धारित किए जाते हैं। ये एक्सचेंज पर अनुमति प्राप्त विशिष्ट पण्यवस्तुओं के लिए संविदाओं में ट्रेडिंग हेतु बोर्ड द्वारा आरक्षित स्थान, प्रणाली और नेटवर्क के रूप में अधिसूचित किए जा, गे और इसमें इनके अपने ट्रेडिंग सेगमेंट भी शामिल होंगे।
- 2.3.130. **ट्रेडिंग सेगमेंट (खण्ड) अथवा सेगमेंट्स (खण्डों):** इससे आशय ऐसे विभिन्न खण्डों अथवा प्रभागों से है जिनमें एक्सचेंज के माध्यम से सौदेबाजी के लिए पण्यवस्तुओं, संविदाओं और ट्रेडिंग केन्द्रों को विभाजित किया जाता है।



विभाजन एक्सचेंज में सदस्यों के प्रवेश हेतु संगत प्राधिकारी द्वारा एटीएस अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से ट्रेडिंग के लिए किया जाता है।

2.3.131. ट्रेडिंग: ट्रेडिंग सत्र से आशय ऐसे कार्य घंटों से है जिस दौरान एक्सचेंज द्वारा संविदाओं की खरीद और बिक्री की अनुमति प्रदान की जाती है।

2.3.132. अद्यतन (अपडेटिंग) कोमोडिटी अथवा अद्यतन पण्य वस्तु: इससे आशय ऐसी पण्य वस्तु से है जिसके संदर्भ में एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर ट्रेडिंग की जाने वाली तैयार, अग्रवर्ती, यावदे के सौदे और अन्य संविदाओं के लिए अनुमति प्रदान की जाती है।

2.3.133. प्रयोक्ता: प्रयोक्ता से आशय किसी ऐसे व्यक्ति से है जिसकी नियुक्ति ट्रेडिंग सदस्य द्वारा एक्सचेंज के अनुमोदन पर की जाती है।

2.3.134. ट्रेडिंग यूनिट: ट्रेडिंग की यूनिट से आशय किसी संविदा की ऐसी न्यूनतम मात्रा से है जिसकी खरीद अथवा बिक्री किसी पण्य वस्तु के लिए संविदा विनिर्देशों में एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किए अनुसार की जा सकती है।

2.3.135. कोटेसन की यूनिट: कोटेसन की यूनिट से आशय किसी पण्य वस्तु की ऐसी विनिर्दिष्ट मात्रा से है जिसके लिए किसी एक्सचेंज सदस्य द्वारा किसी संविदा माह के संदर्भ में बोली अथवा प्रस्ताव मूल्य दिया जा सकता है।

2.3.136. परिवर्तन मार्जिन: परिवर्तन मार्जिन से आशय किसी संविदा के संविदागत धन संबंधी मूल्य और समाधान मूल्य पर निर्धारित संविदा के धन संबंधी मूल्य के अन्तर से है।

2.3.137. वेयर हाउस: वेयर हाउस से आशय किसी ऐसे स्थान, भंडार, गोदाम, वेयर हाउस, टैंक, साइलॉ, स्टोर हाउस आदि से है जहां एक्सचेंज के माध्यम से ट्रेडिंग पण्यवस्तुओं को भंडारित किया जाता है।

2.3.138. वेयरहाउस की प्राप्ति रसीद: इससे आशय किसी ऐसे दस्तावेज से है जो एक्सचेंज अथवा समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट ढंग और फार्म में किसी प्रमाणीकृत वेयरहाउस द्वारा जारी किया जाता है। इसे एक्सचेंज के समारोघन गृह द्वारा जारी किए गए सुपुर्दगी आदेशों के अनुसार समा विभाजन के लिए सुपुर्दगी योग्य पण्यवस्तुओं की उपलब्धता के एक साक्ष्य के रूप में माना जाएगा। इसमें संगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किए अनुसार वेयरहाउस की इलेक्ट्रॉनिक स्वरूप की रसीदें भी शामिल होंगी। यह दस्तावेज लाभार्थी स्वामी अथवा प्रमाणीकृत वेयरहाउस रसीद धारक द्वारा किसी उल्लिखित ग्रेड अथवा गुणवत्ता की पण्यवस्तुओं की उल्लिखित मात्रा के स्वामित्व का एक साक्ष्य है।

2.3.139. कार्य दिवस: कार्य दिवस से आशय ऐसे किसी दिन से है जिस दिन एक्सचेंज द्वारा संविदाओं की बिक्री अथवा खरीद की अनुमति प्रदान की जाती है।

2.4. यहां ऊपर सम्मिलित न की गई परिभाषाएं एक्सचेंज की व्याख्या अथवा प्रबंधन के उद्देश्य से एक्सचेंज के उप नियमों, व्यापार नियमावली, नियमों अथवा एक्सचेंज के अनुच्छेदों से लिया जाएगा और किसी भी त्रुटि के मामले में एक्सचेंज के बोर्ड द्वारा की जाने वाली व्याख्या को अंतिम माना जाएगा और यह प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से एक्सचेंज से जुड़े सभी सदस्यों के लिए बाध्यकर होंगी।



3. प्रारम्भिक जानकारी

3.1. नियमों, उप नियमों और व्यापार नियमावली के गठन और संशोधन की शक्ति

- 3.1.1. इन उप नियमों, संगम ज्ञापन, एक्सचेंज के संगम अनुच्छेद और नियमावली के अध्याधीन संगत प्राधिकारी को एक्सचेंज के दक्षतापूर्वक कार्य निष्पादन और परिचालन के लिए समय-समय पर उप नियम, नियम और व्यापार नियमावली बनाने तथा एक्सचेंज, उनके प्राधिकृत प्रतिनिधियों अथवा व्यक्तियों, अनुमोदित उपभोक्ताओं समाशोधन गृह अथवा समाशोधन निगम, समाशोधन बैंकों और ऐसे सभी अन्य व्यक्तियों जो उनके तहत अथवा उनके माध्यम से या उनके साथ व्यापार / लेनदेन पर स्पष्ट रूप से और एक्सचेंज के संदर्भ में जुड़े हुए हैं, के कार्यकलापों और कार्य प्रणालियों को विनियमित करने का अधिकार होगा। संगत प्राधिकारी पर्यवस्तुओं और मूल्य सूचियों तथा एक्सचेंज द्वारा ट्रेडिंग के लिए स्वीकार्य उनके व्युत्पन्न घटकों के संदर्भ में संविदाओं के लिए ट्रेडिंग और सुपुर्दगी विनिर्देश निर्धारित करेगा। इन विनिर्देशों में ट्रेडिंग, समाशोधन, निपटारा और इनसे संबंधित अन्य प्रचालनों की पद्धति शामिल होगी। संगत प्राधिकारी समय-समय पर इन नियमों, व्यापार नियमावली और उप नियमों में यथा आवश्यक अथवा उपयुक्त अथवा एफएमसी द्वारा ऐसा करना आवश्यक समझे जाने पर अथवा निदेश दिए जाने पर समाशोधन, जोड़ना, हटाना, परिवर्तन, आशोधन और इनके किसी उपबंधों को हटा अथवा खारिज कर सकता है।
- 3.1.2. एक्सचेंज के जारी उपनियमों, नियमों, व्यापार नियमावली के सामान्य उपबंधों के प्रति कोई पूर्वाग्रह के बिना ये ऐसी परिचालनात्मक आवश्यकताओं को पूरा करने के लिए आवश्यक प्राधिकार उपलब्ध कराएंगे जिन्हें तत्काल प्रभाव से प्रवृत्त किया जाना आवश्यक है। संगत प्राधिकारी एफएमसी द्वारा ऐसा अपेक्षित होने पर किसी भी नियम, उप नियम, अथवा व्यापार नियमावली में संशोधन, परिवर्तन करेगा अथवा उसे वापस लेगा। एफएमसी के निर्देश पर लागू किए गए नियमों, उप नियमों और/ अथवा व्यापार नियमावली को संगत प्राधिकारी द्वारा इस शर्त के अध्याधीन संशोधित अथवा परिवर्तित किया जा सकता है कि ऐसे संशोधन, अतिरिक्त जोड़े गए उपबंध अथवा परिवर्तनों को एफएमसी के अनुमोदन के पश्चात ही लागू किया जाएगा।
- 3.1.3. पहले से जारी नियमों, व्यापार नियमावली और उप नियमों के सामान्य उपबंधों के प्रति किसी भी पूर्वाग्रह के बिना संगत प्राधिकारी एक्सचेंज के परिचालन कार्यकलापों और पर्यवेक्षण को विनियमित करने और उन्हें संगठित करने, सुविधाजनक बनाने, रख-रखाव, प्रबंधन, नियंत्रण और एक्सचेंज सदस्यों, भागीदारों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों, प्राधिकृत व्यक्तियों तथा अनुमोदित प्रयोक्ताओं के कार्यकलापों और क्रियाविधि को आवश्यक अथवा अपरिहार्य होने पर विनियमित करने के लिए समय-समय पर नियम और व्यापार नियमावली निर्धारित कर सकता है। संगत प्राधिकारी आवश्यकताओं के प्रचालनात्मक प्रकृति के होने की स्थिति में और जहां निम्नलिखित मामलों के संदर्भ में इन आवश्यकताओं को तत्काल प्रभाव से लागू किया जाना आवश्यक हो, में अपेक्षित प्राधिकार प्रदान कर सकता है।



4. ट्रेडिंग के लिए संविदाएं:

- 4.1. इस चर्चदेख के लिए नियुक्त और अधिकार प्राप्त संगत प्राधिकारी पण्यवस्तुओं और अन्य लिखतों और उनके व्युत्पन्न घटकों जिसके लिए एक्सचेंज में एफएमसी से अनुमति प्राप्त की है से संबंधित संविदाओं के संदर्भ में संविदा विनिर्देशों को अंतिम रूप प्रदान करने और उनमें संशोधन करने के लिए अंतिम प्राधिकारी होगा। एक्सचेंज कोई भी संविदा शुरू करने से पहले एफएमसी की पूर्व संस्वीकृति प्राप्त करेगा।
- 4.2. एक्सचेंज के सदस्य केवल ऐसी संविदाओं के संदर्भ में ही लेनदेन निष्पादित समारोधित और समायोजन करेंगे जो संगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट की गई हैं और जिनके संबंध में एफएमसी का अनुमोदन प्राप्त है।
- 4.3. एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त संविदाओं के संदर्भ में सभी लेनदेन केवल एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित ढंग से ही किए जाएंगे।
- 4.4. प्रणाली में कोई आदेश दर्ज करते समय सदस्य यह विनिर्दिष्ट करेगा कि क्या आदेश उसके स्वयं की ओर से अथवा उसके किसी ग्राहक की ओर से प्रस्तुत किया जा रहा है। यदि आदेश किसी ग्राहक और उसकी ओर से है तो उसके संगत ग्राहक पहचान संख्या विनिर्दिष्ट करनी चाहिए।
- 4.5. किसी ग्राहक के लिए कोई संविदा निष्पादित करने से पहले सदस्य उस ग्राहक के साथ एक्सचेंज द्वारा यथा विनिर्दिष्ट फारमेट में यथा निर्धारित प्रक्रिया के अनुसार एक लिखित करार (सदस्य ग्राहक करार) पर हस्ताक्षर करेगा।
- 4.6. एक्सचेंज द्वारा स्वीकार्य संविदाओं में सभी लेनदेनों का समारोधन, पंजीकरण और निपटारा समारोधन गृह द्वारा किया जाएगा और यह एक्सचेंज द्वारा तैयार किए गए इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अधीन होगा। समारोधन गृह एक्सचेंज में दर्ज की गई संविदाओं से वित्तीय निष्पादन का समारोधन, पंजीकरण और निपटारा करेगा।
- 4.7. एक्सचेंज के सदस्य एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली में अपने संगत ग्राहकों के लिए उनके द्वारा किए गए प्रत्येक लेनदेन के संदर्भ में संविदा नोट जारी करेंगे। ये संविदा नोट अनिवार्य रूप से एक्सचेंज द्वारा निर्धारित फारमेट में जारी होंगे। सदस्य किसी भी ऐसे लेनदेन के लिए संविदा नोट जारी नहीं करेंगे जिनका निष्पादन संविदा की ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से नहीं किया जाता है।
- 4.8. जब तक कि इन उपनियमों में कोई अन्यथा प्रावधान नहीं किया जाता है, एक्सचेंज संविदाओं अथवा पण्यवस्तुओं के संदर्भ में किए जाने वाले सभी सौदे एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों, व्यापार नियमावली के अधीन होंगे और इनके अनुसार ही किए जाएंगे।
- 4.9. एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा निष्पादित सभी संविदाओं के संदर्भ में सभी लागू सांविधिक फीस, स्टाम्प शुल्क, सेवा कर, सभी व्युत्पन्न घटकों के साथ-साथ संबंधित सरकारी विभागों से प्रत्यक्ष रूप से जुड़ी भावी संविदाओं के संदर्भ में करों और उद्ग्रहणों के भुगतान की जिम्मेदारी संगत सदस्यों की होगी।
- 4.10. एक्सचेंज द्वारा स्वीकार्य संविदाओं के संदर्भ में सभी लेनदेनों का निपटारा समारोधन गृह के माध्यम से किया जाएगा। समारोधन सदस्य ही केवल समारोधन गृह की समारोधन, निपटारा और गारंटी प्रदान करने संबंधी सेवाएं प्रत्यक्ष रूप से प्राप्त करने के लिए पात्र और अर्हक होंगे।
- 4.11. एक्सचेंज के किसी संस्थागत/व्यावसायिक समारोधन सदस्य को एक्सचेंज के किसी ऐसे सदस्य जिसके पास एक्सचेंज के ट्रेडिंग अधिकार हों, के साथ एक्सचेंज में ट्रेडिंग के लिए स्वीकार्य पण्यवस्तुओं और संविदाओं के संदर्भ में लेनदेनों के समारोधन, पंजीकरण और निपटारे के लिए एक करार करना होगा। एक्सचेंज का कोई संस्थागत/व्यावसायिक समारोधन सदस्य एक्सचेंज के सदस्यों के साथ किसी वैध करार के बिना संविदाओं का समारोधन और निपटारा नहीं करेगा। एक्सचेंज में लेनदेन के निपटारे के लिए एक्सचेंज सदस्य द्वारा ऐसे करार की एक-एक प्रति एक्सचेंज और समारोधन गृह को दी जाएगी।



- 4.12. एक्सचेंज में ट्रेडिंग हेतु स्वीकार्य पण्यवस्तुओं से संबंधित संविदाओं में केवल ऐसे लेनदेनों को वैध माना जाएगा, बशर्ते कि समाशोधन सदस्य ने समाशोधन गृह को पर्याप्त सुरक्षा निधि और यथा निर्धारित मार्जिन जमा राशियों का भुगतान कर दिया हो। संविदाओं का समाशोधन करने वाले समाशोधनसदस्यों को अपने संगत बकाया लेनदेनों को वैध बनाए रखने के लिए निर्धारित सुरक्षा जमा राशि, मार्जिन जमा राशि और परिवर्तित मार्जिन का भुगतान करना होगा। एक्सचेंज के सदस्य और ऐसे पंजीकृत गैर सदस्य जिनकी संविदाओं का समाशोधन, समाशोधन सदस्यों द्वारा किया जाता है, वे अपने संगत बकाया लेनदेनों को वैध बनाए रखने के लिए निर्धारित मार्जिन जमा राशि और परिवर्तित मार्जिन का भुगतान करेंगे।
- 4.13. एक्सचेंज में ट्रेडिंग हेतु स्वीकार्य संविदाओं की दरें और/अथवा कीमतें उस संविदा के लिए विनिर्दिष्ट नियमों और व्यापार नियमावली द्वारा के उपबंधों में यथानिर्धारित आधारभूत केन्द्र/स्थान के लिए लागू होगी।
- 4.14. संगत प्राधिकारी को अपनी ओर से अथवा किसी पण्य वस्तु या पण्य वस्तु के समूह के लिए गठित समिति/सलाहकार बोर्ड की सिफारिशों पर उस पण्य वस्तु अथवा पण्यवस्तुओं के समूह के लिए समय-समय पर आधारभूत वैसायटी के निर्धारण, विनिर्देशन और संशोधन का अधिकार होगा।
- 4.15. पण्यवस्तुओं से संबंधित सभी संविदाओं और अन्य संविदाओं की संख्या, शुरुआत तथा समाप्ति चक्रों के निर्धारण के लिए इस उद्देश्य से संगत प्राधिकारी और अग्रवर्ती विपणन आयोग का अनुमोदन आवश्यक होगा।
- 4.16. संगत प्राधिकारी को आयोग के पूर्व अनुमोदन से एक्सचेंज पर स्वीकार्य संविदाओं के संदर्भ में स्थिति सीमाओं निर्धारण, विनिर्देशन और संशोधन का अधिकार होगा। स्थिति संबंधी ऐसी सीमाएं भागीदार वर्गों के लिए अलग हो सकती हैं और/अथवा और सदस्य या सदस्य भी अलग-अलग हो सकते हैं और अपवाद स्वरूप इनमें छूट संगत प्राधिकारी द्वारा प्रदान की जा सकती है। स्थिति संबंधी सीमाओं और अपवाद स्वरूप बनाए गए नियम प्रत्येक अग्रस्थ पण्य वस्तु और संविदा माह के लिए विशिष्ट व्यापार नियमावली में विनिर्दिष्ट किए जाएंगे।
- 4.17. ऊपर बताए अनुसार संगत प्राधिकारी को आयोग से पूर्व अनुमोदन प्राप्त करने पर एक्सचेंज में स्वीकार्य संविदाओं के संदर्भ में मूल्य सीमाओं का निर्धारण, विनिर्देशन और संशोधन करने का अधिकार होगा। ऐसी मूल्य सीमाओं में किसी दिन अथवा विशिष्ट अवधि के लिए न्यूनतम और अधिकतम (फ्लोर और सीलिंग) मूल्य शामिल हो सकता है। मूल्य सीमाओं का लागू होना अथवा लागू न होना प्रत्येक पण्य वस्तु या संविदा के लिए समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाएगा।
- 4.18. एक्सचेंज को यह शक्ति होगी कि वह एक्सचेंज सदस्य द्वारा दी जाने वाली ट्रेडिंग फीस समाशोधन फीस अथवा कोई अन्य फीस आयोग के निर्देश के अधीन विनिर्दिष्ट करेगा और उसकी वसूली करेगा। परंतु संगत प्राधिकारी आयोग की पूर्व अनुमति के बिना पण्यवस्तुओं अथवा व्यापार के समय के आधार पर ट्रेडिंग सदस्य, समाशोधन सदस्य से किसी भी प्रकार की फीस और/अथवा लेन-देन प्रभार का अंतर वसूल नहीं करेगा।
- 4.19. (क) पण्यवस्तुओं के लिए संविदाओं में सभी बकाया लेनदेन सामान्यतः इस उद्देश्य से संगत प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित प्रमाणीकृत और नामित किसी एक अथवा अधिक सुपुर्दगी स्थलों और/अथवा वेयर हाउसों में सुपुर्दगी के लिए निर्धारित किए जाएंगे।

(ख) सुपुर्दगी प्रदान कर अथवा प्राप्त कर समझान की गई सभी बकाया संविदाओं को इस उद्देश्य से संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की गई देय तिथि दर पर बंद कर दिया जाएगा। इसके साथ-साथ संगत प्राधिकारी द्वारा उन पर सुपुर्दगी प्रदान करने अथवा प्राप्त करने में विफल होने के लिए निर्धारित शास्ति अग्रवर्ती विपणन आयोग द्वारा जारी निर्देशों के अनुसार अग्रवर्ती की जाएगी।



- 4.20. संगत प्राधिकारी को उस पण्य वस्तु अथवा पण्यवस्तुओं के समूह से संबंधित संविदाओं में बकाया लेनदेनों के परिणामस्वरूप उस पण्य वस्तु अथवा पण्यवस्तुओं के समूह की सुपुर्दगी की निबंधन और शर्तें तथा उसका ढंग निर्धारित, विनिर्दिष्ट करने और संशोधित करने का अधिकार होगा।
- 4.21. संगत प्राधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह बोलियों और प्रस्तावों के लिए प्रमाणीकरण और कोटेशन का निर्धारण, गुणवत्ता, पैकिंग, सुपुर्दगी स्थल, गुणवत्ता और सुपुर्दगी केन्द्रों, निविदा अवधि, प्रमाणीकरण के संदर्भ में छूट और प्रीमियम का निर्धारण, विनिर्देश और संशोधन कर सकेगा।
- 4.22. (क) एक्सचेंज के सदस्य केवल ऐसी संविदाओं के संदर्भ में लेनदेन कर सकते हैं जिनके लिए एक्सचेंज अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम 1952 के अंतर्गत अनुमोदित है।
(ख) सदस्य केवल एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली तथा उनके अन्तर्गत जारी किए गए परिपत्रों और नोटिसों के अन्तर्गत निर्धारित निबंधन और शर्तों पर ही संविदाओं को निष्पादित कर सकती हैं।
(ग) कोई भी सदस्य जारी किए गए परिपत्रों, नोटिस आदि के अनुसार ट्रेडिंग के प्रारंभ होने से पहले/ट्रेडिंग की समाप्ति के पश्चात किसी भी संविदा के लिए बोली नहीं लगा सकता है।
- 4.23. एक्सचेंज ऐसा कोई भी सदस्य जो संगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट की गई किसी संविदा और आधारभूत वैराण्टियों में लेनदेन करता है, के विरुद्ध इन व्यापार नियमावली के अन्तर्गत अनुशासनिक कार्यवाई की जाएगी।
- 4.24. सदस्य एक्सचेंज द्वारा स्वीकार्य सभी संविदाओं के संदर्भ में किए गए अपने सभी लेनदेनों का रिकार्ड तैयार करेंगे। सदस्य अपने स्वयं के खाते में किए गए सभी लेनदेनों और पण्यवस्तुओं से संबंधित अग्रवर्ती संविदाओं में लेनदेन के निष्पाद हेतु पंजीकृत गैर सदस्यों से प्राप्त आदेशों सहित पंजीकृत गैर सदस्यों के खाते में किए गए लेनदेनों का अलग-अलग रिकार्ड तैयार करेंगे। सदस्य प्रत्येक पंजीकृत गैर सदस्य के लेनदेनों के लिए पंजीकृत गैर सदस्यों के आदेशों का रिकार्ड अलग से तैयार करेगा जिसमें आदेश की प्राप्ति का समय और तारीख, प्रत्येक पंजीकृत गैर सदस्य के लिए निष्पादित किए गए लेनदेनों के विवरण और तीन वर्ष अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किसी अन्य अवधि के लिए इससे संबंधित खाताबही और लेखों के विवरण निहित होंगे। उसे ये विवरण एक्सचेंज और/अथवा एफएमसी के संगत प्राधिकारी द्वारा मांगे जाने पर उनके सम्मक्ष प्रस्तुत करने होंगे।
- 4.25. ऐसी पण्यवस्तुओं से संबंधित संविदाओं जिनके लिए एफएमसी द्वारा अनुमति प्रदान नहीं की गई है, के संबंध में लेनदेन प्रतिबंधित है। कोई भी ऐसा सदस्य जो इस उपनियम का उल्लंघन करता है अथवा उल्लंघन करने का प्रयास करता है अथवा किसी उल्लंघन या प्रयासजन्य उल्लंघन में सहायता करता है, को निलंबित और/अथवा एक्सचेंज की सदस्यता से बेदखल किया जाएगा अथवा उसके विरुद्ध ऐसी अन्य कोई कार्यवाई की जाएगी जो इस एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों, व्यापार नियमावली के अन्तर्गत उपयुक्त होगी।
- 4.26. एक्सचेंज के सदस्यों के बीच की जाने वाली संविदाओं के संदर्भ मरतीय विधियां (कानून) लागू होंगी।
- 4.27. एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों, व्यापार नियमावली के अधधीन की गई किसी संविदा के किसी पक्षकार की मृत्यु होने पर ऐसी संविदाओं के तहत उसकी बाध्यताओं को पूरा करने के लिए दिवंगत व्यक्ति/पक्षकार के विधिक प्रतिनिधि मुक्त नहीं होंगे और इससे ऐसी संविदा के अन्य किसी अन्य पक्षकार के अधिकार किसी भी प्रकार प्रभावित नहीं होंगे अथवा दिवंगत व्यक्ति के विधिक प्रतिनिधि इन उप नियमों, नियमों, व्यापार नियमावली के अन्तर्गत किसी भी विवाद अथवा मतभेद को माध्यस्थ को संदर्भित कर सकते हैं और ऐसी स्थिति में किसी भी विवाद अथवा मतभेद को माध्यस्थ के समक्ष प्रस्तुत करने के अधिकार का प्रयोग पक्षकार के विधिक प्रतिनिधि द्वारा अथवा उसके विरुद्ध किया जाएगा।



5. एक्सचेंज के माध्यम से की जाने वाली ट्रेडिंग:

5.1. ट्रेडिंग/समाशोधन खण्ड

- 5.1.1. संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किए अनुसार एक से अधिक ट्रेडिंग/समाशोधन सेगमेंट हो सकते हैं।
- 5.1.2. संगत प्राधिकारी ऐसी संविदाओं और/अथवा पण्यवस्तुओं को विनिर्दिष्ट करेगा जिन्हें समय-समय पर विभिन्न ट्रेडिंग खण्डों/समाशोधन खण्डों में प्रवेश हेतु पात्र घोषित किया जाता है।

5.2. ट्रेडिंग के दिन

- 5.2.1. एक्सचेंज केवल उस दिन को छोड़कर सभी दिनों में खुला रहेगा जिस दिन संगत प्राधिकारी ने अंतिम तौर पर अवकाश घोषित कर दिया है, यह केंद्र सरकार अथवा अग्रवर्ती विपणन आयोग के पूर्व अनुमोदन से संगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किसी भी समय और समयावधि के दौरान खुला रहेगा बशर्त कि एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली जिस दिन एक्सचेंज के माध्यम से स्वीकृत संविदाओं में ट्रेडिंग के लिए उपलब्ध रहेगी उस दिन को "ट्रेडिंग दिवस" कहा जाएगा।

5.3. एक्सचेंज के कार्य दिवसों में परिवर्तन अथवा उन्हें रद्द किया जाना

- 5.3.1. अपरिहार्य परिस्थितियों और लिखित में रिकार्ड किए जाने वाले कारणों से संगत प्राधिकारी आयोग को पूर्व सूचना के तहत किसी भी समय;

क. इन उप नियमों के अन्तर्गत निर्धारित किसी अवकाश में परिवर्तन अथवा उसे रद्द कर सकता है।

ख. एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली को किसी भी दिन इसके बावजूद भी खोले रह सकता है कि उस दिन पहले एक्सचेंज की छुट्टी घोषित की गई थी।

ग. एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली को एक अथवा अधिक अथवा सभी पण्यवस्तुओं से संबंधित किसी एक या अधिक या सभी संविदाओं के संबंध में एक दिन के लिए ट्रेडिंग बंद कर सकता है।

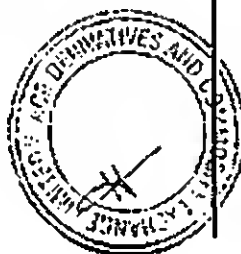
- 5.3.2. अपरिहार्य परिस्थितियों और लिखित में रिकार्ड किए जाने वाले कारणों से संगत प्राधिकारी एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली को एक अथवा अधिक या सभी पण्यवस्तुओं से संबंधित किसी एक या अधिक या सभी संविदाओं के संबंध में ट्रेडिंग एक से अधिक कार्य दिवसों के लिए बंद कर सकता है, परन्तु उसे एफएमसी को इसकी पूर्व सूचना देनी होगी। परन्तु एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से ऐसी ट्रेडिंग को संगत प्राधिकारी किसी भी समय लगातार तीन कार्य दिवसों से अधिक अवधि के लिए एफएमसी के अनुमोदन के बिना बंद नहीं कर सकता है।

- 5.3.3. इसके अलावा यह कि एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली में ऊपर बताए अनुसार ट्रेडिंग बंद किए जाने से संबंधित सूचना इस प्रकार भेजी जाती है कि यह एफएमसी एक सामान्य तरीके से ऐसी ट्रेडिंग बंद किए जाने से चौबीस घंटे के भीतर पहुंच जाएगी। ऐसी स्थिति में संगत प्राधिकारी एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली में ऐसी ट्रेडिंग बंद कर सकता है जब तक कि एफएमसी का निर्णय एक्सचेंज में प्राप्त नहीं हो जाता है।

5.4. सर्वश्रेष्ठ कोटेशन पर लेनदेन

- 5.4.1. ग्राहकों के साथ अथवा उनकी ओर से किए जाने वाले लेनदेन में ट्रेडिंग सदस्यों को अपने ग्राहकों को ट्रेडिंग प्रणाली में दर्शाए गए वर्तमान सर्वश्रेष्ठ कोटेशन के बारे में अवश्य जानकारी देनी चाहिए।

5.5. संविदाओं के प्रमाण/समूह



5.5.1. एक्सचेंज प्रत्येक पण्य वस्तु अथवा कृषि संबंधी पण्यवस्तुओं के समूह, धातुओं और अन्य पण्यवस्तुओं अथवा लिखतों के साथ-साथ संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित और समय-समय पर संगत नियमों और व्यापार नियमावली में यथा विनिर्दिष्ट विभिन्न ट्रेडिंग केन्द्रों के लिए भिन्न-भिन्न प्रभागों का गठन कर सकता है। संगत प्राधिकारी एक्सचेंज के माध्यम में सौदों के लिए केवल ऐसी संविदाओं को प्रवेश दे सकते हैं जो अग्रवर्ती (व्यापार नियमावली) अधिनियम 1952 और अग्रवर्ती संविदा (व्यापार नियमावली) नियमावली 1954 के अंतर्गत एक्सचेंज के संगत ट्रेडिंग खण्डों में ट्रेडिंग के लिए पात्र हैं।

5.6. ट्रेडिंग पर प्रतिबंध

5.6.1. संगत प्राधिकारी समय-समय पर ऐसी संविदाओं अथवा ऐसे एक्सचेंज सदस्यों द्वारा ट्रेडिंग पर प्रतिबंध अधिरोपित कर सकता है परन्तु यह प्रतिबंध एक्सचेंज से ट्रेडिंग अथवा संविदाओं से संबंधित सब नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत ही लगाया जाएगा।

5.7. ट्रेडिंग सत्र

5.7.1. संगत प्राधिकारी एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली में विभिन्न ट्रेडिंग सत्र निर्धारित कर सकता है और इसके लिए समय तथा प्रचालनात्मक आवश्यकताओं का भी निर्धारण समय-समय पर एक्सचेंज के संगत नियमों और व्यापार नियमावली में किए गए प्रावधानों के अनुसार कर सकता है। संगत प्राधिकारी किसी विशेष ट्रेडिंग दिवस के लिए ऐसे सत्रों की समयावधि घटा-बढ़ा अथवा परिवर्तित कर सकता है।

5.7.2. जब संगत प्राधिकारी एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग सत्र अथवा सत्रों की समयावधि को घटा-बढ़ा अथवा अन्यथा परिवर्तित कर देता है तो इसके कारण लिखित में रिकार्ड किया जाना आवश्यक होगा।

5.7.3. संगत प्राधिकारी आयोग को पूरी सूचना के साथ विशेष परिस्थितियों में, लिखित में रिकार्ड किए जाने वाले कारणों से किसी अथवा सभी ट्रेडिंग सत्रों में परिवर्तन, संविदित, बढ़ा अथवा निलंबित कर सकता है। जहां कहीं संभव है ऐसे परिवर्तनों की अग्रिम सूचना सदस्यों को दी जाए।

5.8. ट्रेड के लिए किसे अनुमति प्रदान की जाए

5.8.1. संगत प्राधिकारी अपने/इसके स्वविवेक पर एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली से संघ टीडब्ल्यूएस के माध्यम से एक्सचेंज सदस्यों अथवा उनके प्राधिकृत प्रतिनिधियों अथवा अनुमोदित प्रयोक्ताओं को अनुमति प्रदान कर सकता है। एक्सचेंज के सदस्य एक्सचेंज में संगत टीडब्ल्यूएस के द्वारा या इसके माध्यम से किए गए सभी लेनदेनों के लिए पूरी तरह स्वयं जिम्मेदार होंगे।

5.9. टीडब्ल्यूएस पूल

5.9.1. ट्रेडिंग को जारी रखने में एक्सचेंज सदस्यों की सुविधा के लिए एक्सचेंज अपने विवेकानुसार अपने परिसर में अथवा एक्सचेंज द्वारा यथा निर्धारित अन्य स्थानों में टीडब्ल्यूएस का एक पूल अथवा कई पूल सपलब्ध करा सकता है और ऐसी सुविधा एक्सचेंज के सदस्यों को एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित निबंधन और शर्तों के अधीन दी जा सकती है। सदस्य या उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि एक्सचेंज से लिखित अनुमति प्राप्त करने के पश्चात् एक्सचेंज में ट्रेडिंग के लिए किसी ऐसे पूल की सुविधा का प्रयोग कर सकते हैं, परन्तु वे इस सुविधा का प्रयोग एक्सचेंज द्वारा यथा निर्धारित निबंधन और शर्तों के अधीन ही करेंगे।

5.10. किए ट्रेडिंग करने की अनुमति नहीं दी जा सकती।



5.10.1. ऐसा कोई एक्सचेंज सदस्य जिसे एक्सचेंज द्वारा डी एक्टिवेट कर दिया गया है अथवा निलंबित कर दिया गया है या कोई प्राधिकृत प्रतिनिधि अथवा प्राधिकृत प्रयोक्ता जो एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित नहीं है अथवा जिसके अनुमोदन को अस्वीकार्य कर दिया गया है या लोटा दिया गया है या वापस कर लिया गया है या रद्द कर दिया गया है, का एक्सचेंज के माध्यम से ट्रेडिंग करने के लिए या तो अनिश्चितकाल के लिए अथवा संबंधित संगत प्राधिकारी द्वारा यथा निर्धारित अवधि के लिए ट्रेडिंग की अनुमति प्रदान नहीं की जाएगी।

5.11. टीडब्ल्यूएस के माध्यम से ट्रेडिंग की अनुमति

5.11.1. किसी भी व्यक्ति को एटीएस अथवा किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली से संबंध टीडब्ल्यूएस के माध्यम से ट्रेडिंग की अनुमति तब तक प्रदान नहीं की जाएगी जब तक कि वह व्यक्ति संगत नियमों और व्यापार नियमावली में विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं को पूरा नहीं करता है अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित ऐसी अन्य आवश्यकताओं को पूरा नहीं करता है।

5.12. अच्छे व्यवहार के साथ ट्रेडिंग

5.12.1. एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से ट्रेडिंग की अनुमति प्राप्त कोई व्यक्ति एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में विहित उपबंधों का अनुपालन करने के लिए बाध्य होगा और अपने व्यवहार में उचित शालीनता एवं अनुशासन बनाए रखेगा। संगत प्राधिकारी इसके/अपने पूर्ण विवेकाधिकार एटीएस के माध्यम से ट्रेडिंग करने वाले किसी व्यक्ति को ट्रेडिंग करने से किसी भी समय मना कर सकता है, बेदखल कर सकता है अथवा ऐसे किसी व्यक्ति के ट्रेडिंग संबंधी अधिकारों को बिना कोई कारण बताए निलंबित कर सकता है चाहे उसका कारण कुछ भी क्यों न हो।

5.13. एटीएस का प्रबंधन

5.13.1. एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के प्रबंधन का प्रभार एक्सचेंज के कर्मचारियों अथवा एक्सचेंज द्वारा इस संबंध में प्राधिकृत की गई अथवा संलग्न अन्य एजेंसी के पास होगा।

5.14. मूल्य (कीमती)

5.14.1. एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से निष्पादित की जाने वाली संविदाओं के मूल्य समय-समय पर एक्सचेंज के संगत नियमों और व्यापार नियमावली में यथा निर्धारित ढंग से रिकार्ड किए जाएंगे। एक्सचेंज के माध्यम से किए गए किसी भी लेनदेन के लिए मूल्य तब तक रिकार्ड नहीं किए जाएंगे जब तक कि एटीएस अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली में ट्रेडिंग के नियमित कार्यकाल के दौरान इसे रिकार्ड नहीं किया जाता है।

5.15. दैनिक आधिकारिक सूची

5.15.1. मूल्यों की दैनिक आधिकारिक सूची एक्सचेंज द्वारा अथवा इसके प्राधिकार के तहत जारी की जाएगी। मूल्यों की ऐसी दैनिक आधिकारिक सूची संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित ऐसे मीडिया में प्रकाशित की जाएगी अथवा उसे उपलब्ध कराई जाए अथवा उसे एक्सचेंज के आधिकारिक वेबसाइट पर उपलब्ध कराया जाए।

5.16. ट्रेडिंग सुविधा:

5.16.1. एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली में लेनदेनों को आदेश के तहत, कोटेशन के आधार पर (बिना निर्माताओं अथवा रोजगार प्रदाताओं के माध्यम से) और/अथवा विनिर्दिष्ट पण्यवस्तुओं में ट्रेडिंग के लिए एक्सचेंज द्वारा



यथा उपलब्ध अन्य प्रणाली और एक्सचेंज के संगत नियमों और व्यापार नियमावली तथा इनके तहत समय-समय पर जारी किए जाने वाले परिपत्रों और नोटिसों में यथा विनिर्दिष्ट ढंग से लागू किया जाए।

5.16.2. एक्सचेंज अपने विवेकानुसार अपने सदस्यों और उनके प्राधिकृत व्यक्तियों और अनुमोदित प्रयोक्ताओं को एटीएस उपलब्ध करा सकता है।

5.16.3. एक्सचेंज के किसी भी सदस्य का एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली, इसकी सुविधाओं और साफ्टवेयर तथा एटीएस या एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली में उपलब्ध सूचना पर किसी भी प्रकार का स्वामित्व, अधिकार अथवा हित नहीं होगा और किसी भी समय एक्सचेंज के विरुद्ध ऐसा कोई दावा स्वीकार्य नहीं किया जाएगा।

5.16.4. एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के प्रयोग की अनुमति एक्सचेंज के किसी सदस्य को एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित निबंधन और शर्तों के अनुपालन की शर्त के अधीन दी जाए जिसमें अन्य बातों के साथ-साथ संगत नियमों और व्यापार नियमावली तथा इनके तहत जारी किए गए परिपत्रों और नोटिसों में यथा उपबंधित जमा राशियों और/अथवा प्रभारों का भुगतान शामिल होगा।

5.16.5. कोई भी एक्सचेंज सदस्य स्वयं अथवा किसी अन्य व्यक्ति के माध्यम से अथवा अपनी ओर से किसी साफ्टवेयर प्रौद्योगिकी के माध्यम से किसी अन्य व्यक्ति को कोई सूचना प्रसारित, आपूर्ति, प्रदर्शित अथवा उपलब्ध नहीं कराएगा, अथवा उसे पुनः प्रोसेस, पुनः प्रसारित, भंडारित नहीं करेगा अथवा एटीएस या एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली सुविधाओं अथवा उसमें निहित सूचनाओं का प्रयोग एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के बिना नहीं करेगा।

5.17. अनुमोदित प्रयोक्ताओं का पंजीकरण और पंजीयन सूची से निकाला जाना (डी-रजिस्ट्रेशन)

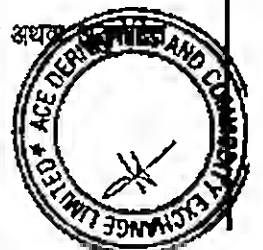
5.17.1. एक्सचेंज सदस्य निम्नलिखित शर्तों के अधीन टीडरूप्स के परिचालन अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से ट्रेडिंग के लिए केवल अपने प्राधिकृत प्रतिनिधियों/और अथवा अनुमोदित प्रयोक्ताओं को ही अनुमति प्रदान करें:

क. प्रयोक्ताओं की नियुक्ति संगत प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज के नियमों और व्यापार नियमावली अथवा इनके तहत जारी किए गए आदेशों और नोटिसों में किए गए प्रावधानों के अनुसार यथानिर्धारित निबंधन और शर्तों के अधीन और संगत प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट प्रपत्र में आवेदन प्रस्तुत करने पर की जाएगी।

ख. एक्सचेंज अपने विवेकानुसार एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली तथा/अथवा इनके तहत जारी किए गए परिपत्रों और नोटिसों के लागू उपबंधों का अनुपालन न करने के लिए एक्सचेंज के किसी प्राधिकृत प्रतिनिधि अथवा अनुमोदित प्रयोक्ता को पंजीयन सूची से निकाल सकता है। परन्तु संबंधित सदस्य एक्सचेंज द्वारा पंजीयन सूची से निकाले जाने से पहले कार्यों के संबंध में अपराध करने और/अथवा कार्यों की अवहेलना करने और/अथवा पंजीयन सूची से हटाए जाने के परिणामस्वरूप होने वाली हानि/क्षति के लिए जिम्मेदार बना रहेगा।

ग. संगत प्राधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह किसी भी व्यक्ति को प्राधिकृत प्रतिनिधि अथवा किसी अनुमोदित प्रयोक्ता के रूप में पंजीकृत किए जाने से अस्वीकार कर सकता है। इसके लिए उसे कोई भी कारण, चाहे कुछ भी हो, बताने की आवश्यकता नहीं है, अथवा वह ऐसे किसी प्राधिकारी द्वारा आवश्यक समझे जाने पर ऐसी शर्तों के अधीन उनके पंजीयन की अनुमति प्रदान कर सकता है।

घ. किसी भी व्यक्ति को एक ही समय एक से अधिक एक्सचेंज सदस्यों द्वारा किसी प्राधिकृत प्रतिनिधि अथवा प्रयोक्ता के रूप में नियुक्त नहीं किया जाएगा।



ड. संगत प्राधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य अनुमोदित ट्रेडिंग प्रणाली के प्रयोग हेतु विभिन्न स्तरों का निर्धारण कर सकेगा। इसके अलावा वह किसी एक्सचेंज सदस्य के प्राधिकृत प्रतिनिधियों अथवा प्राधिकृत प्रयोक्ताओं द्वारा टीडब्ल्यूएस पर पूछताछ, आदेश प्रविष्टि आदि की शर्त भी विनिर्धारित कर सकता है।

5.18. ट्रेडिंग के लिए प्रचालनात्मक मानदण्ड:

5.18.1. संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार समय-समय पर संगत नियमों और व्यापार नियमावली में उपबंधित किए अनुसार एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली में लेनदेनों के संबंध में प्रचालनात्मक मानदण्डों का निर्धारण आयोग के पूर्व अनुमोदन से कर सकता है। ऐसे प्रचालनात्मक मानदण्डों में निम्नलिखित बातें शामिल हो सकती हैं:

क. सिस्टम डिजाइन, प्रयोक्ता अवसरचना, प्रयोक्ता अंतरापृष्ठ प्रणाली परिचालन सहित टीडब्ल्यूएस के कार्यकारी विवरणों का निर्धारण;

ख. एक्सचेंज की किसी अन्य अनुमोदित ट्रेडिंग प्रणाली में ट्रेडिंग के लिए प्रक्रिया और शर्तों का निर्धारण;

ग. बाजारीय हानियों को विहित करने के लिए ट्रेडिंग और मुक्त स्थितियों, प्रदर्शन, ध्यान केन्द्रण और बोली तथा प्रस्ताव दलों के बीच होने वाली वृद्धि की सीमाओं का निर्धारण;

घ. ट्रेडिंग की यूनियों और/अथवा अधिकतम मात्रा जिसके खरीदे अथवा बेचे जाने का प्रस्ताव किया जा सकता है, का निर्धारण अथवा किसी दिन या अवधि में स्वीकृत मूल्य संबंधी छतार-चढ़ावों का निर्धारण।

ङ. चेतावनियां देने के लिए टिक साइज और लेबलों का निर्धारण;

च. किसी एक्सचेंज सदस्य और किसी संविदा के लिए स्वीकृत ट्रेडों के प्रकारों का निर्धारण

छ. विभिन्न आदेशों पुस्तिकाओं आदेशों के प्रकार, आदेश शर्तों और आदेशों तथा ट्रेडों से संबंधित अन्य विवरणों के विनिर्देशों का निर्धारण;

ज. क्रियान्वित किए गए लेनदेनों की रिकार्डिंग का रख-रखाव और एक्सचेंज तथा एफएमसी द्वारा विनिर्दिष्ट फार्मों में लेनदेनों की रिपोर्टिंग के ढंग का निर्धारण;

झ. एक्सचेंज में स्वीकृत संविदाओं की ट्रेडिंग के सुचारु परिचालन को प्रभावित कर सकने वाले अन्य मामले;

5.18.2. एक्सचेंज सदस्यों द्वारा सभी मानदण्डों का कड़ाई से अनुपालन सुनिश्चित किया जाएगा परन्तु ये मानदण्ड विभिन्न पण्यवस्तुओं और भिन्न-भिन्न ट्रेडिंग केन्द्रों के लिए अलग-अलग हो सकते हैं।

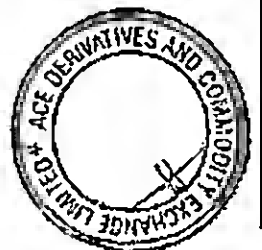
5.19. एटीएस तक पहुंच से हानि

5.19.1. किसी एक्सचेंज सदस्य के टीडब्ल्यूएस के विफल होने अथवा सुचारु रूप से काम न करने और/अथवा एटीएस तक पहुंच स्थापित करने से हानि के मामले में एक्सचेंज अपने स्वविवेक पर और किसी गारंटी के बिना सदस्य की ओर से लिखित वैध लिखित अनुरोध प्राप्त होने पर सदस्य के बकाया लेनदेनों को बन्द करने की घोषणा कर सकता है। यह घोषणा एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथा अधिरोपित निबंधन और शर्तों के अधीन की जाएगी।

5.20. एक्सचेंज सदस्य की जिम्मेदारी समाप्त करना:

5.20.1. एक्सचेंज सदस्य उसकी ओर से एक्सचेंज द्वारा प्रभावी किए गए लेनदेनों की समाप्ति के लिए पूरी तरह से जिम्मेदार होगा और वह या तो प्रत्यक्ष रूप से अथवा अप्रत्यक्ष रूप से लेनदेनों के ऐसी समाप्ति के परिणामस्वरूप अथवा अनुषंगी किसी हानि अथवा लागत के विरुद्ध एक्सचेंज को उसकी क्षतिपूर्ति करेगा।।

5.21. हार्डवेयर और कनेक्टिविटी



5.21.1. एक्सचेंज सदस्य टीडब्ल्यूएस और कनेक्टिविटी अवसंरचना जैसे वीएसएटी/लीज लाइन/इंटरनेट अथवा कनेक्टिविटी का ऐसा अन्य कोई मोड जैसे मेन और बैकअप कनेक्टिविटी जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित और स्वीकृत की जाती है, की स्थापना के लिए सभी आवश्यक हार्डवेयर व्यवस्थित करेगा तथा उनका रख-रखाव करेगा।

5.22. ट्रेडिंग सीमाओं को पूरा न कर पाने पर स्थितियों का निलंबन / समाप्ति

5.22.1. किसी ट्रेडिंग सदस्य के इन उप नियमों और व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित उसकी ट्रेडिंग सीमाओं तक एक्सचेंज में किए जाने वाले सौदों को सीमित रखने में विफल होने पर संगत प्राधिकारी द्वारा यह अपेक्षा की जा सकती है कि ऐसे सदस्य आगे से अपने ट्रेड / लेनदेनों को ट्रेडिंग सीमाओं में कम करने का प्रयास करें अथवा संगत प्राधिकारी ऐसे ट्रेडिंग सदस्यों की स्थितियों को बंद कर सकता है। संगत प्राधिकारी ट्रेडिंग सीमाओं का उल्लंघन करने वाले किसी ट्रेडिंग सदस्य को अपने विवेकानुसार निलंबित भी कर सकता है और ऐसा निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक कि संगत प्राधिकारी उसे पुनः बहाल नहीं करता है।

5.23. टीडब्ल्यूएस का आकस्मिक पूल:

5.23.1. उनके टीडब्ल्यूएस के विफल होने अथवा उसके सुचारु रूप से कार्य न करने अथवा एटीएस तक पहुंच स्थापित करने से हानि के मामले में ट्रेडिंग जारी रखने के लिए एक्सचेंज सदस्यों की सुविधा के मद्देनजर एक्सचेंज अपने विवेकानुसार इसकी अपने परिसर में अथवा एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किसी अन्य स्थान पर टीडब्ल्यूएस का एक आकस्मिक मूल उपलब्ध करा सकता है और यह सुविधा एक्सचेंज सदस्यों को ऐसी निबंधन और शर्तों के अधीन प्रदान की जा सकती है जिनका निर्धारण समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा किया जाएगा। प्रभावित सदस्य एक्सचेंज की पूर्व लिखित अनुमति से ट्रेडिंग जारी रखने के लिए ऐसे किसी आकस्मिक पूल की सुविधा का उपयोग कर सकते हैं।

5.23.2. परन्तु प्रणाली के विफल होने अथवा आकस्मिक पूल का प्रावधान न होने की स्थिति में एक्सचेंज की कोई जवाबदेही नहीं बनेगी भले ही इसके परिणामस्वरूप एक्सचेंज सदस्यों को कोई हानि क्यों न हो।

5.23.3. उपर्युक्त उपबंधों में निहित किसी बात के प्रति कोई पूर्वाग्रह के बिना टीडब्ल्यूएस के इस प्रकार विफल होने अथवा सुचारु रूप से कार्य न करने या एटीएस अथवा टीडब्ल्यूएस के किसी आकस्मिक पूल तक पहुंच स्थापित करने से होने वाली हानि के परिणामस्वरूप किसी ऐसे एक्सचेंज सदस्य अथवा उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता द्वारा पहले से निष्पादित किया ट्रेड के संदर्भ में किसी एक्सचेंज सदस्य अथवा उसके ग्राहकों की देनदारी किसी भी प्रकार कम, परिवर्तित अथवा प्रभावित नहीं होगी।

5.24. आदेश प्रबंधन

5.24.1. किसी एक्सचेंज सदस्य अथवा उसके प्राधिकृत प्रतिनिधियों और अनुमोदित प्रयोक्ताओं द्वारा एटीएस में आदेशों की प्रवृष्टि, संशोधन अथवा रद्दीकरण के लिए अपनाई जाने वाली स्थितियों और प्रक्रियाओं का निर्धारण एक्सचेंज के संगत नियमों और व्यापार नियमावली में समय-समय पर विनिर्दिष्ट किए गए उपबंधों के अनुसार किया जाएगा जिसमें अन्य बातों के साथ-साथ आदेश की प्रवृष्टि के समय किसी अनुमोदित टीडब्ल्यूएस से अनिवार्य रूप से प्रविष्ट किए जाने वाले विवरण भी विनिर्दिष्ट किए जाएंगे जैसे ग्राहक कोड, आदेश का प्रकार, प्रतीक अथवा संविदा कोड आदि। एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से ट्रेडिंग के लिए समान प्रक्रियाएं और शर्तें विनिर्दिष्ट की जाएंगी और इनका अनुपालन एक्सचेंज सदस्य, उसके प्राकृतिक प्रतिनिधि अथवा अनुमोदित प्रयोक्ता द्वारा अनिवार्य रूप से किया जाएगा।

5.24.2. एक्सचेंज सदस्य अपने ग्राहकों से प्राप्त आदेशों अथवा एक्सचेंज के नियमों और व्यापार नियमावली में इनके तहत समय-समय पर जारी किए जाने वाले परिपत्रों और नोटिसों में यथा विनिर्दिष्ट संशोधनों का संगत रिकार्ड तैयार करेंगे।



5.25. ट्रेड/समाशोधन प्रबंधन

- 5.25.1. एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली में एक्सचेंज द्वारा यथा स्वीकार्य सौदों से संबंधित ऐसी संविदाओं के संदर्भ में ट्रेडिंग की अनुमति प्रदान की जाएगी और संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट अथवा एक्सचेंज के नियमों और व्यापार नियमावली तथा इनके तहत समय-समय पर जारी किए जाने वाले परिपत्रों और नोटिसों में किए गए प्रावधानों के अनुसार एक्सचेंज के सदस्यों के ऐसे वर्गों, ट्रेड के प्रकारों, बाजारों के प्रकारों, निपटारा अवधि और ट्रेडिंग घंटों के संबंध में अनुमति प्रदान की जाएगी।
- 5.25.2. कोई एक्सचेंज सदस्य उसके द्वारा प्रणाली में दर्ज किए गए आदेशों के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाले एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली में निष्पादित किए गए सभी ट्रेडों के लिए जिम्मेदार होगा। सदस्य अपने प्राधिकृत प्रतिनिधियों अथवा अनुमोदित प्रयोक्ताओं, ऐसे सदस्य द्वारा तैनात किए गए कर्मचारियों और अन्य व्यक्तियों द्वारा उनकी निष्पादन संबंधी बाध्यताओं, चूक और/अथवा चल्तलघन से संबंध और इनकी अनुबंधी बाध्यताओं को पूरा करने में की जाने वाली किसी हीला-हवाली अथवा चूक अथवा अनदेखी करने संबंधी सभी कार्यों के लिए स्वयं जिम्मेदार होगा। परन्तु यदि कोई सदस्य एक्सचेंज को इस बात से संतुष्ट कर देता है कि यह गलत कार्य और/अथवा ट्रेड उसके स्वयं के, उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि अथवा अनुमोदित प्रयोक्ता से इतर किसी अन्य व्यक्ति द्वारा की गई धोखाधड़ी अथवा गलत प्रतिनिधित्व के परिणामस्वरूप हुआ है और/अथवा यह कि उक्त कार्य और/अथवा ट्रेड उसके अनुमोदित टीडब्ल्यूएस और/अथवा एक्सचेंज द्वारा उपलब्ध कराए गए टीडब्ल्यूएस पूल से जनित नहीं है और इसका प्रयोग सदस्य अथवा उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि अथवा अनुमोदित प्रयोक्ता द्वारा एटीएस तक पहुंच स्थापित करने के लिए किया गया है तो संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार न्यायोचित और उचित दिशा निर्देश जारी कर सकता है और वह दिशा निर्देश अंतिम तथा सदस्य के लिए बाध्यकर होगा। ऐसे दिशा निर्देशों में मामले को माध्यस्थ को संदर्भित करना और / अथवा सदस्य को अपना पक्ष रखने के लिए एक मौका देने के पश्चात इस प्रकार प्रभावित होने वाले ट्रेड को निष्प्रभावित किए जाने की कार्रवाई शामिल हो सकती है।
- 5.25.3. एटीएस अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली में निष्पादित किए जाने वाले ट्रेड अपरिवर्तनीय अथवा अटल होते हैं और उनको इस प्रकार लॉक-इन किया जाता है कि उनका समाशोधन और निपटारा एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अनुसार ही किया जाएगा। परन्तु एक्सचेंज किसी एक्सचेंज सदस्य अथवा उसके समाशोधन सदस्य की ओर से लिखित आवेदन प्राप्त होने पर एक नोटिस जारी करके ट्रेड को निष्प्रभावित कर सकता है बशर्ते कि संगत प्राधिकारी उस ट्रेड से जुड़े अन्य एक्सचेंज सदस्य (सदस्यों) और समाशोधन सदस्य (सदस्यों) को सुनने के पश्चात इस बात से संतुष्ट है कि ट्रेड में धोखाधड़ी अथवा जानबूझकर किए गए गलत प्रतिवेदन अथवा वास्तविक गड़बड़ी होने के परिणामस्वरूप उसे निष्प्रभावित किया जाना आवश्यक है।
- 5.25.4. एक्सचेंज के इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली तथा इनके तहत जारी किए जाने वाले परिपत्रों और नोटिसों में किसी भी बात के होते हुए भी एक्सचेंज ग्राहकों तथा जनता के हितों की रक्षा के लिए और बाजार के उचित व्यापार नियमावली के उद्देश्य से अपने स्वविवेक के आधार पर किसी भी समय ट्रेड को निष्प्रभावित कर सकता है बशर्ते कि संगत प्राधिकारी लिखित में रिकार्ड किए जाने वाले कारणों के परिणामस्वरूप इस बात से संतुष्ट हो कि ऐसे ट्रेडों को धोखाधड़ी, गंभीर गड़बड़ी, गलत प्रतिवेदन अथवा बाजारीय या मूल्य संबंधी हेराफेरी अथवा बनावटी या गलत बाजार में डिजाइन करने, धन अथवा बकाया राशियों की वसूली के लिए छद्म डिजाइन तैयार करने अथवा प्रणाली में धोखाधड़ी या दुरुपयोग करने के परिणामस्वरूप ट्रेड को बंद किया जाना आवश्यक है।



5.25.5. यहां चलेखित निष्प्रभावित किए जाने की कार्रवाई निर्धारित ट्रेड की पूरी मात्रा अथवा उसके किसी आंशिक भाग के लिए की जाए।

5.25.6. इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली तथा इनके तहत जारी किए जाने वाले परिपत्रों और नोटिसों के अनुसार ट्रेड के निष्प्रभावन की जाने वाली कोई भी कार्रवाई अतिथि होगी तथा वह एक्सचेंज सदस्यों के लिए बाध्य होगी। ऐसी स्थिति में एक्सचेंज सदस्यों द्वारा अपने ग्राहकों को जारी की गई संबंधित संविदाओं को स्वतः रद्द माना जाएगा और इनके ग्राहक निष्प्रभावन की ऐसी कार्रवाई के लिए बाध्य होंगे। उन्हें समाशोधन सदस्यों, ग्राहक सदस्यों और एक्सचेंज के सदस्यों और उनके ग्राहकों जैसा भी मामला हो के बीच आश्रय का कोई अधिकार नहीं होगा।

5.26. ट्रेडिंग सदस्य - ट्रेड से जुड़े पक्षकार मात्र

5.26.1. एक्सचेंज अपने ट्रेडिंग सदस्यों से इतर किसी अन्य व्यक्तियों द्वारा किए जाने वाले ट्रेड/लेनदेनों को पक्षकारों के रूप में मान्यता प्रदान नहीं करता।

5.26.2. प्रत्येक सदस्य प्रत्यक्ष रूप से अथवा पूरी तरह से एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अनुसार ऐसे प्रत्येक अन्य ट्रेडिंग सदस्य के प्रति पूरी तरह से जिम्मेदार होगा जिसके संबंध में ऐसा ट्रेडिंग सदस्य एक्सचेंज के माध्यम से कोई ट्रेड/लेनदेन प्रभावी करेगा, वह ट्रेड/लेनदेन की अपेक्षित आवश्यकताओं को पूरा करने के लिए भी जवाबदेह होगा। चाहे ऐसा ट्रेड/लेनदेन ऐसे किसी ट्रेडिंग/समाशोधन सदस्य के लिए किया गया है जिसने उसे प्रभावी बनाया है अथवा ऐसा लेनदेन किसी ग्राहक के लिए क्यों न किया गया हो।

5.27. उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अध्वधीन सभी सौदे

5.27.1. सभी ट्रेड/लेनदेन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अध्वधीन होंगे और नियमावली के अनुसार किए जाएंगे और यह ऐसे सभी ट्रेड/लेनदेन इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अनन्तर्गत संगत प्राधिकारी को प्रदत्त शक्तियों के प्रयोग

5.28. प्रतिनिधि ट्रेडिंग सदस्यों/समाशोधन सदस्य द्वारा सौदेबाजी

5.28.1. कोई ट्रेडिंग सदस्य/समाशोधन सदस्य संगत प्राधिकारी की पूर्व अनुमति से किसी विनिर्दिष्ट अवधि के लिए किसी दूसरे ट्रेडिंग सदस्य/समाशोधन सदस्य को प्रतिनिधि के रूप में कार्य करने के लिए प्राधिकृत कर सकता है।

5.28.2. जब कोई ट्रेडिंग सदस्य किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य को कसी ग्राहक के लेनदेनों को समाशोधित करने के लिए एक प्रतिनिधि के रूप में तैनात करता है तो ऐसा प्रतिनिधि अपने नियोक्ता सदस्य को बाजार में मौजूदा सामान्य कीमत पर लेनदेन रिपोर्ट करेगा और नियोक्ता ट्रेडिंग सदस्य भी ऐसे लेनदेन के संदर्भ में ग्राहक को उसी कीमत पर रिपोर्ट करेगा।

5.29. ट्रेडिंग सदस्यों पर प्रतिबंध

5.29.1. जब तक कि एक्सचेंज द्वारा अन्यथा कोई विनिर्देश नहीं दिए जाते कोई भी ट्रेडिंग सदस्य अन्य किसी ट्रेडिंग सदस्य का कोई ग्राहक नहीं बन सकता।

5.30. ट्रेडिंग पर निषेध

5.30.1. यदि एक्सचेंज अथवा एफएमसी द्वारा ऐसी किसी संविदाओं में भाग लेने में किसी ट्रेडिंग सदस्य को निषिद्ध किया गया है तो कोई भी ट्रेडिंग सदस्य अपने स्वयं के नाम पर अथवा किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य के माध्यम से ऐसी संविदाओं अथवा पण्यवस्तुओं का ट्रेड नहीं करेगा।



5.31. आदेश वैधीकरण:

5.31.1. एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य अनुमोदित ट्रेडिंग प्रणाली में आदेश एक्सचेंज के संगत नियमों और व्यापार नियमावली तथा इनके तहत समय-समय पर जारी किए जाने वाली परिपत्रों और नोटिफ़िकेशनों में यथानिर्धारित मात्रा, कीमत, मूल्य आदि से संबंधित ऐसी वैधीकरण जांचों के अध्यक्षीन होंगे।

5.32. समान नियम

5.32.1. एक्सचेंज समय-समय पर अपने व्यापार नियमावली में एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर आदेशों की मैचिंग के लिए लागू नियम अथवा सिद्धांत विनिर्दिष्ट कर सकता है जो अलग-अलग आदेश पुस्तिका/ आदेश के प्रकारों के लिए अलग-अलग हो सकते हैं जब तक कि अन्यथा विनिर्दिष्ट न किए जाए आदेशों की मैचिंग कीमत समय प्राथमिकता के आधार पर की जाएगी।

5.32.2. जहां संगत प्राधिकारी का यह मानना कि ऐसा किया जाना ट्रेड अथवा जनहित में किया जाना जरूरी है तो वह किसी भी समय किसी एक्सचेंज सदस्य अथवा संपूर्ण रूप से एक्सचेंज सदस्यों सहित सदस्यों के किसी वर्ग को कोई विशेष आदेश पुस्तिका/आदेश प्रकार अथवा मैचिंग कार्ग किसी संविदा विशेष अथवा संविदाओं के समूह के मामले में जारी कर सकता है।

5.33. ऐसे लेनदेन जहां एक्सचेंज एक विधिक प्रतिपक्षकार के रूप में कार्य करता है

5.33.1. एक्सचेंज का संगत प्राधिकारी समय-समय पर किसी विशिष्ट पण्य वस्तु अथवा पण्यवस्तुओं से संबंधित किसी संविदा में लेनदेनों के प्रकार विनिर्दिष्ट कर सकता है जिनके संबंध में एक्सचेंज एक विधिक प्रतिपक्षकार के रूप में कार्य करेगा और वह ऐसे लेनदेनों को विनिर्दिष्ट कर सकता है जिन्हें इस उद्देश्य से शामिल नहीं किया जा सकता।

5.33.2. परन्तु यदि एक्सचेंज द्वारा किए गए किसी अन्वेषण/ जांच के परिणामस्वरूप एक्सचेंज इस नीतीति पर पहुंचता है कि किसी संविदा के संबंध में किए गए सभी लेनदेन अथवा उनके कुछ भाग एटीएस अथवा एक्सचेंज के किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से घोखाधड़ी पूर्ण ढंग और/अथवा वित्तीय लेनदेनों के रूप में अथवा ढांचागत ट्रेड/ लेनदेनों और/ अथवा निपटारा गारंटी फंड के साथ घोखाधड़ी के उद्देश्य से तैयार किया गया कोई डिजाइन है, तो एक्सचेंज का संगत प्राधिकारी को परम अधिकार होगा और वह अपने स्वविवेक के आधार पर किसी ऐसे लेनदेन में एक विधिक प्रतिपक्षकार के रूप में कार्य करने से मना कर सकता है।

5.33.3. परन्तु यदि संगत प्राधिकारी अपने स्वविवेक पर ऐसे किसी लेनदेनों से एक विधिक प्रतिपक्षकार के रूप में अपने आपको अलग करता है चाहे आंशिक रूप से अथवा पूरी तरह और/ अथवा या तो दोनों पक्षों से अथवा लेनदेन के किसी एक पक्ष से तो उसे ऐसे निर्णय से प्रभावित होने वाले सभी पक्षकारों अथवा ऐसे किसी पक्षकार जो प्रत्यक्ष रूप से प्रभावित होने वाला हो, को अपना पक्ष प्रस्तुत करने का मौका देना होगा। इसके पश्चात संगत प्राधिकारी द्वारा लिया गया निर्णय प्रभावी होगा और ग्राहकों सहित संबंधित पक्षकारों के अंतिम एवं बाध्यकर होगा।

5.34. प्रौद्योगिकी का प्रयोग

5.34.1. एक्सचेंज समय-समय पर प्रौद्योगिकी के प्रयोग से संबंधित आवश्यक शर्तें और आवश्यकताएं उपलब्ध कराएगा जिसमें उपस्कर, साफ्टवेयर, नेटवर्क आदि जो एटीएस अथवा एक्सचेंज द्वारा उपलब्ध कराई गई किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली की संरक्षा, सुरक्षा और सत्यनिष्ठा (विश्वसनीयता) सुनिश्चित करने के लिए आवश्यक हैं, शामिल हो सकते हैं ताकि जनहित और/ अथवा एक्सचेंज का हित किसी भी प्रकार प्रभावित न हो। ये शर्तें एक्सचेंज के सभी सदस्यों के लिए बाध्यकर होंगी।

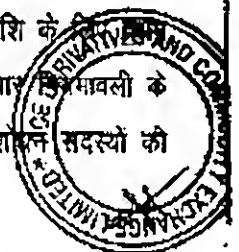


5.35. ट्रेडिंग सदस्य की नियुक्ति और फीस:

- 5.35.1. संगत प्राधिकारी अग्रत संविदा (व्यापार नियमावली) अधिनियम अथवा ऐसे किसी अन्य संगत अधिनियम अथवा किसी अन्य अधिनियमन और एक्सचेंज के संगम झापन और संगम अनुच्छेद के अनुसार समय-समय पर बनाए गए उप नियम, नियमों और व्यापार नियमावली के तहत ट्रेडिंग सदस्यों की नियुक्ति कर सकता है।
- 5.35.2. संगत प्राधिकारी प्रत्येक ट्रेडिंग खण्ड के ट्रेडिंग सदस्यों के लिए पूर्व अर्हताएं, शर्तें, प्रवेश, निलंबन और पुनः प्रवेश आदि के आवेदन के प्रारूप और प्रक्रियाएं विनिर्दिष्ट कर सकता है। संगत प्राधिकारी परम् विवेकानुसार ट्रेडिंग सदस्य के रूप में नियुक्त किए जाने वाले किसी आवेद को अनुमति देने से अस्वीकार कर सकता है।
- 5.35.3. ट्रेडिंग सदस्य संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट फीस, जमानत राशि और अन्य धनराशियों का भुगतान करेगा। वह ट्रेडिंग सदस्य के रूप में प्रवेश के समय तथा अपना प्रवेश जारी रखने के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित पूर्व अर्हक शर्तों को पूरा करेगा। किसी ट्रेडिंग सदस्य द्वारा एक्सचेंज को नकद, बैंक, गारंटी, प्रतिभूतियों, निर्धारित जमा राशि रसीदों, वेयरहाउस की प्राप्त रसीदों अथवा अन्यथा किसी रूप में भुगतान की गई फीस, जमानत राशि, अन्य धनराशियां और अतिरिक्त जमा राशियां एक्सचेंज के प्रति देय किसी भी राशि के लिए प्रथम दृष्टया और सर्वोच्च लीयन के अध्यक्षीन होगी और एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अध्यक्षीन और उसके अनुसार किए गए किन्हीं सौदों के परिणामस्वरूप अथवा उनके अनुबन्गी के तौर पर उत्पन्न होने वाली ट्रेडिंग सदस्यों की व्यवस्तताओं, बाध्यताओं और देनदारियों की अपेक्षित पूर्ति के लिए ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध सभी अन्य दावों को पूरा करेगा। एक्सचेंज ट्रेडिंग सदस्य को किसी संदर्भ के बिना उसके विरुद्ध ऐसे सभी दावों को समाप्त करने के लिए ऐसी बकाया राशियों और दावों के संबंध में ऐसी फीस, जमा राशि और अन्य धनराशि को समायोजित अथवा उपयुक्त बनाने के लिए पात्र होगा।
- 5.35.4. किसी ट्रेडिंग खण्ड का कोई भी ट्रेडिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्यों के ऐसे वर्ग के लिए एक्सचेंज द्वारा यथा विनिर्दिष्ट खण्ड अथवा ऐसी संविदाओं या पण्यवस्तुओं के लिए लामू संविदाओं अथवा पण्यवस्तुओं में एक्सचेंज के माध्यम से ट्रेडिंग कर सकता है।
- 5.35.5. ट्रेडिंग सदस्य संगत प्राधिकारी द्वारा अन्यथा विनिर्दिष्ट न किए जाने तक संगत संविदाओं अथवा पण्यवस्तुओं में प्रधान ट्रेडर के रूप में अपनी ओर से अथवा अपने ग्राहकों की ओर से ट्रेडिंग कर सकता है, परन्तु ऐसी ट्रेडिंग संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित शर्तों के अध्यक्षीन की जाएगी। वे ऐसी पण्यवस्तुओं के संबंध में बाजार निर्माता के रूप में भी कार्य कर सकते हैं बशर्ते कि इसके लिए उन्हें प्राधिकृत किया गया हो। उनका यह कार्य संगत प्राधिकारी और एफएमसी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित शर्तों के अध्यक्षीन किया जाएगा।

5.36. समारोधन सदस्य की नियुक्ति और फीस:

- 5.36.1. संगत प्राधिकारी को एक्सचेंज द्वारा यथा निर्धारित न्यूनतम वित्तीय आवश्यकताओं की शर्त के अध्यक्षीन इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अनुसार समारोधन सदस्यों की नियुक्ति करने का अधिकार प्राप्त है। ऐसे समारोधन सदस्यों के रूप में प्रवेश के समय और अपने प्रवेश को जारी रखने के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट फीस, जमानत राशि और अन्य धनराशि का भुगतान करना होगा। किसी समारोधन सदस्य द्वारा समय-समय पर एक्सचेंज के पास नकद, बैंक गारंटी, प्रतिभूतियों अथवा अन्यथा किसी रूप में जमा की गई फीस, जमानत राशि और अन्य धनराशि और भुगतान की गई कोई अतिरिक्त जमा राशियां एक्सचेंज के प्रति देय किसी भी राशि के लिए प्रथम दृष्टया और परमलीयन की शर्त के अध्यक्षीन होगी और एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अनुसार और के अध्यक्षीन किए गए किसी सौदे के परिणामस्वरूप अथवा अनुबन्गी के तौर पर समारोधन सदस्यों की



व्यस्तताओं, बाधताओं और देनदारियों की अपेक्षित पूर्ति के लिए समाशोधन सदस्य के विरुद्ध अन्य सभी दावों को पूरा करेगा। एक्सचेंज समाशोधन सदस्य को कोई संदर्भ दिए बिना उसके विरुद्ध अन्य दावों को समाप्त करने के लिए ऐसे बकायों और दावों के संदर्भ में ऐसी फीस, जमा राशियों और अन्य धनराशियों को समायोजित करने अथवा उपयुक्त बनाने के लिए पात्र होगा।

5.36.2. एक्सचेंज का समाशोधन सदस्य समाशोधन गृह के माध्यम से ट्रेड/ लेनदेनों का समाशोधन और निपटारा समाशोधन सदस्य के लिए यथाविनिर्दिष्ट निबंध और शर्तों के अधधीन और यथानिर्धारित ढंग, मोड और प्रक्रियाओं के अनुसार कर सकता है।

5.36.3. ट्रेडिंग सदस्य अपनी ओर से अथवा अपने ग्राहकों की ओर ट्रेड/ लेनदेनों का समाशोधन और निपटारा कर सकता है और उसे समाशोधन और निपटारा से संबंधित कार्यकलापों का निष्पादन करते समय उन्हें समाशोधन सदस्यों के रूप में संदर्भित किया जाएगा। व्यावसायिक समाशोधन सदस्य अपने ग्राहकों की ओर से और ट्रेडिंग सदस्यों की ओर से ट्रेड/लेनदेनों का समाशोधन और निपटारा कर सकता है परन्तु इस प्रकार किया जाने वाला समाशोधन और निपटारा संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित निबंधन और शर्तों के अधधीन किया जाएगा।

5.36.4. संगत प्राधिकारी समय-समय पर ट्रेड/ लेनदेनों के समाशोधन और निपटारे के संदर्भ में समाशोधन सदस्यों से वसूल की जाने वाली फीस, प्रचार और वसूलियों की राशि निर्धारित कर सकता है।

5.37. ट्रेड/ लेनदेनों पर ब्रोकरेज:

5.37.1. एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य सविदाओं अथवा पण्यवस्तुओं की बिक्री अथवा खरीद के संदर्भ में सभी आदेशों के क्रियान्वयन पर ब्रोकरेज वसूल करने के लिए पात्र होते हैं परन्तु यह ब्रोकरेज संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित आधिकारिक मान (ऑफिशियल स्केल) से अधिक दरों पर वसूल नहीं किया जाएगा।

5.38. ब्रोकरेज की साझेदारी:

5.38.1. किसी व्यक्ति के साथ ब्रोकरेज की साझेदारी के लिए किसी व्यवस्था के होते हुए भी ट्रेडिंग सदस्य प्रत्यक्ष रूप से और पूरी तरह से ऐसे प्रत्येक अन्य सदस्य के प्रति जवाबदेय होगा जिसके साथ ऐसा ट्रेडिंग सदस्य एक्सचेंज के माध्यम से कोई ट्रेड/ लेनदेन करता है।

5.38.2. कोई भी ट्रेडिंग सदस्य निम्नलिखित व्यक्तियों के साथ ब्रोकरेज को साझा नहीं करेगा:

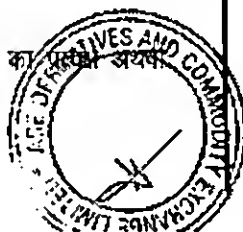
क. ऐसे व्यक्ति जिनके साथ ट्रेडिंग सदस्यों को एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत व्यापार करना निषिद्ध है।

5.38.3. ब्रोकरेज की हिस्सेदारी का प्रशिक्ष

क. कोई सदस्य अपने किसी प्राधिकृत व्यक्ति अथवा विशेष रूप से नियुक्त किए गए अपने किसी कर्मचारी अथवा उपबंध (5.39.2) में यथा उपबंधित ब्रोकरेज साझा करने वाले किसी अन्य व्यक्ति को ब्रोकरेज का भुगतान कर सकता है परन्तु यह भुगतान किसी करार के माध्यम से लिखित में व्यक्त की गई सहमति के अनुसार ब्रोकरेज की शर्तों और एक्सचेंज एफएमसी द्वारा इस संदर्भ में समय-समय पर यथानिर्धारित ब्रोकरेज के मान (स्केल ऑफ ब्रोकरेज) के अधधीन किया जाएगा।

5.38.4. ब्रोकरेज में छूट अथवा सौदया जाना

क. कोई प्राधिकृत व्यक्ति कर्मचारी अथवा ब्रोकरेज साझा करने वाला अन्य कोई व्यक्ति ऐसे ब्रोकरेज को प्रत्यक्ष रूप से ग्राहक अथवा किसी अन्य व्यक्ति या एजेंट को कोई भत्ता, छूट अथवा रिटर्न नहीं देगा।



5.38.5. ट्रेडिंग सदस्य जो अनुदेशों और आदेशों को स्वीकार्य करने के लिए बाध्य नहीं हैं:

क. कोई ट्रेडिंग सदस्य ऐसी परिस्थितियों में संविदाओं अथवा पण्यवस्तुओं की खरीद या बिक्री के लिए ग्राहकों के अनुदेशों और आदेशों को अस्वीकार्य कर सकता है जहां परिस्थितियां इस बात का संकेत देती हैं कि ऐसी अस्वीकारोक्ति न्यायोचित है और आदेशों अथवा अनुदेशों को स्वीकार्य न करने का तर्कसंगत आधार मौजूद है। जहां इस प्रकार की अस्वीकारोक्ति की जाती है तो इसकी सूचना ग्राहक को दी जाए। ट्रेडिंग सदस्य को किसी ग्राहक द्वारा अनुरोध किए जाने पर ऐसी अस्वीकारोक्ति के कारण ग्राहक को भी बताने होंगे:

5.38.6. ग्राहकों से मार्जिन:

क. किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य को अधिकार होगा कि वह अपने ग्राहकों से ऐसी मार्जिन जमा राशि की मांग कर सकता है जो उसे ऐसे ग्राहक के लिए उनके द्वारा किए गए बाजार के संदर्भ में इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अन्तर्गत उसे उपलब्ध कराना जरूरी है। किसी ट्रेडिंग सदस्य को यह भी अधिकार होगा कि वह नकद रूप में आरम्भिक मार्जिन/ प्रतिभूतियां/ बैंक गारंटी/ निर्धारित जमा रसीदें/ वेयर हाउस की प्राप्ति रसीदें अथवा ऐसी अन्य स्वीकार्य एवं संपार्श्विक मोड में अपने ग्राहकों से मार्जिन राशि मांग और एकत्र कर सकता है। वह मार्जिन राशि की मांग ट्रेड के लिए किसी आदेश को क्रियान्वित करने अथवा उनकी बाध्यताओं के पूरा करने के पश्चात् करेगा। वह स्पष्ट रूप से इस बात का उल्लेख करेगा कि ग्राहक एक्सचेंज/ एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट बाजार कीमतों में परिवर्तन के अनुसार मार्जिन राशि का भुगतान करेगा अथवा अतिरिक्त मार्जिन राशि प्रस्तुत करेगा। ग्राहक समय-समय पर जब उससे ऐसा करने के लिए कहा जाएगा तो उसका द्वारा किए जाने वाले व्यवसाय के संदर्भ में और/ अथवा संबंधित ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के साथ उसके द्वारा व्यक्त की गई सहमति के अनुसार इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के तहत यथा आवश्यक मार्जिन जमा राशि उपलब्ध कराएगा और/ अथवा अतिरिक्त मार्जिन राशि प्रस्तुत करेगा। ग्राहकों से इस प्रकार प्राप्त की राशि ट्रेडिंग/ समाशोधन सदस्य द्वारा एक अलग खाते में रखी जाएगी और इस राशि का प्रयोग स्वामित्व वाली ट्रेडिंग अथवा किसी व्यावसायिक उद्देश्य के लिए नहीं किया जाएगा। ऊपर बताए गए मार्जिन की प्राप्ति रसीद अथवा अन्यथा होते हुए भी, ट्रेडिंग/ समाशोधन सदस्य एक्सचेंज को मार्जिन धनराशि की प्रतिपूर्ति करने के लिए जिम्मेदार होगा।

5.38.7. चूक करने वाला ग्राहक

क. कोई भी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य किसी ऐसे ग्राहक अथवा ट्रेडिंग सदस्य के लिए प्रत्यक्ष अथवा परेक्ष रूप से कोई व्यापारिक लेनदेन अथवा आदेश क्रियान्वित नहीं करेगा जो उसके जानकारी के अनुसार किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य के साथ कोई चूक कर चुका है। वह ऐसा लेनदेन तब तक नहीं करेगा जब तक कि ऐसा ग्राहक ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य जो उसका क्रेडिटर है, के साथ कोई संतोषजनक व्यवस्था नहीं कर लेता है।

ख. किसी ऐसे क्रेडिटर क्रेडिट सदस्य/ समाशोधन सदस्य जिसने इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के उपबंधों के अनुसार चूककर्ता ग्राहक के विरुद्ध अपने दावे के माध्यस्थता को संदर्भित किया है अथवा संदर्भित करता है, से लिखित आवेदन प्राप्त होने पर संगत प्राधिकारी ऐसे किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के विरुद्ध आदेश जारी करेगा जो चूककर्ता ग्राहक को कोई धनराशि अथवा सम पार्श्विक राशि का भुगतान करने अथवा सुपुर्द करने से रोकेगा। भुगतान की जाने वाली राशि उसके द्वारा चूककर्ता ग्राहक को देय अथवा सुपुर्दगी योग्य क्रेडिटर सदस्य के दावे की राशि अथवा मूल्य से अधिक



नहीं होगी। इस राशि का भुगतान एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अधीन और के अनुसार दर्ज किए गए ट्रेड/ लेनदेनों के संदर्भ में किया जाएगा। ऐसी धनराशियों और प्रतिभूतियों को तत्पश्चात् एक्सचेंज/ समाशोधन गृह में जमा किए जाएंगे। जमा की गई धनराशियों और समभारिखक राशियों का निपटान माध्यस्थन के निर्णय के अनुसार किया जाएगा और किसी लंबित डिफ़्टी संबंधित न्यायालय में वाद दायर करते समय जमा की जाएगी बशर्ते कि क्रेडिटर सदस्य और चूककर्ता ग्राहक इस बात के लिए आपस में सहमत हों।

5.38.8. ग्राहक के खाते का बंद किया जाना:

क. एक्सचेंज ऐसी परिस्थितियों में किसी ग्राहक की मुक्त स्थितियों को बंद अथवा अन्य किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य को स्थानांतरित कर सकता है और एक्सचेंज के ऐसे ट्रेडिंग/ समाशोधन खण्ड के संदर्भ में बंद अथवा स्थानांतरित कर सकता है जो संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है।

ख. किसी ग्राहक के खाते को बंद करते समय ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य खुले बाजार में खाते को बंद कर सकता है और इसमें होने वाले किसी भी व्यय अथवा इसके परिणामस्वरूप होने वाली किसी भी हानि को ग्राहक द्वारा वहन किया जाएगा अथवा ऐसा माना जाएगा कि ऐसे लेनदेन उसने प्रमुख रूप से बाजार स्थितियों के अनुसार उचित और न्यायोचित कीमतों पर अपनी ओर से किए हैं। संविदा नोट के संदर्भ में इस प्रकार की जाने वाली समाप्ति के दौरान यह बात स्पष्ट की जाएगी कि ट्रेडिंग सदस्य किसी प्रमुख ट्रेडिंग सदस्य के रूप में कार्य कर रहा है अथवा किसी अन्य ग्राहक की ओर से कार्य कर रहा है।

5.38.9. किसी संविदा के निष्पादन में विफल होने पर ग्राहक द्वारा खाताबंदी/ स्थानांतरण:

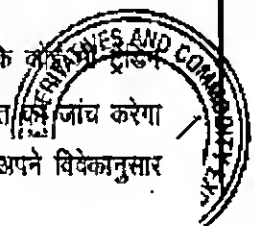
क. यदि ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य इन उप नियमों, नियमों, और व्यापार नियमावली के प्रावधानों के अनुसार सुपुर्दगी अथवा भुगतान द्वारा किसी संविदा के निष्पादन को पूरा करने में विफल हो जाता है तो ग्राहक ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य और एक्सचेंज को लिखित में नोटिस देने के पश्चात् एक्सचेंज के किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के माध्यम से ऐसी संविदा को बंद करेगा अथवा एक्सचेंज को इस वाशय का आवेदन देगा कि ऐसी संविदा को यथाशीघ्र किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य को स्थानांतरित कर दिया जाए और इस प्रकार की जाने वाली बंदी अथवा स्थानांतरण के परिणामस्वरूप होने वाली किसी हानि अथवा हानि जैसा भी मानता हो, का चूककर्ता ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य द्वारा ग्राहक को तत्काल भुगतान किया जाएगा। यदि खाता बंदी अथवा स्थानांतरण यहां किए गए प्रावधानों के अनुसार प्रभावी नहीं किए जाते हैं तो पक्षकारों के बीच हानि का निर्धारण संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट आधार पर किया जाएगा और ग्राहक तथा ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य एक दूसरे के विरुद्ध वसूली के सभी आगामी अधिकारों को जब्त अथवा समाप्त कर देंगे।

5.38.10. ग्राहक की पण्यवस्तुओं पर कोई भी लियन नहीं

क. यदि कोई ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य अपने ग्राहक को उनकी सुपुर्दगी के पश्चात् चूककर्ता घोषित किया जाता है तो ग्राहक संगत प्राधिकारी द्वारा संतोषजनक समझे जाने पर दावा करने अथवा साक्ष्य प्रस्तुत करने के लिए पात्र होगा और संगत प्राधिकारी के परम विवेकाधिकार पर तदनुसार संगत प्राधिकारी द्वारा दिए गए निर्देशानुसार एक्सचेंज से ऐसी पण्य वस्तुएं/ माल अथवा उनका मूल्य प्राप्तकर्ता है बशर्ते कि वह चूककर्ता को उसकी ओर से देय राशि यदि कोई है, का भुगतान अथवा कटौती के लिए अपनी सहमति व्यक्त करे।

5.38.11. ग्राहक द्वारा शिकायत:

क. जब कभी किसी ग्राहक द्वारा संगत प्राधिकारी के पास इस बात की कोई शिकायत दर्ज की जाती है कि कोई ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य अपने सौदों को क्रियान्वित करने में विफल रहा है, संगत प्राधिकारी ऐसी शिकायत की जांच करेगा और यदि वह इस बात से संतुष्ट है कि शिकायत न्यायोचित है तो वह एक्सचेंज के नियमों के अधीन अपने विवेकानुसार उचित अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है।



5.38.12. ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य और ग्राहकों के बीच संबंध:

क. थोड़े समय के लिए और इन उप नियमों के अध्याधीन लागू की गई किसी अन्य विधि के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य और उसके/ इसके ग्राहक के बीच परस्पर अधिकार और आपसी बाध्यताएं संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट किए अनुसार होंगी।

6. ट्रेडिंग प्रणाली

6.1. ट्रेडिंग के लिए पहुंच

- 6.1.1. एक्सचेंज द्वारा उपलब्ध कराई गई स्वचालित ट्रेडिंग प्रणाली (एटीएस) को "एसीई प्रणाली" कहा जाएगा अथवा इसे संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित किसी अन्य नाम से पुकारा जाएगा।
- 6.1.2. एटीएस एक्सचेंज में ट्रेडिंग के लिए स्वीकार्य विनिर्दिष्ट एप्यवस्तुओं से संबंधित सविदाओं में ट्रेडिंग की सुविधा और एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथा स्वीकार्य अन्य सविदाओं में ट्रेडिंग के लिए उपलब्ध होगी।
- 6.1.3. एक्सचेंज अपने सदस्यों की सुविधा के लिए यथासंभव आर्किटेक्चर और उससे संबंधित अवसंरचना उपलब्ध करा सकता है ताकि एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली तक संपर्क स्थापित किया जा सके। एक्सचेंज को यह परम अधिकार होगा कि वह एक्सचेंज में ट्रेडिंग के अधिकार प्राप्त एक्सचेंज सदस्यों को आवंटित किए जा सकने वाले टीडब्ल्यूएस की अधिकतम संख्या और ऐसे आवंटन की शर्तें विनिर्दिष्ट करेगा। एक्सचेंज को यह भी परम अधिकार होगा कि वह टीडब्ल्यूएस की स्थापना की दृष्टि से उपयुक्त न होने वाले स्थान अथवा स्थानों को अस्वीकार्य कर देगा।
- 6.1.4. एक्सचेंज हार्डवेयर, साफ्टवेयर और उपकरणों के विनिर्देश/ विवरण तथा और एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट ढंग और समय में उनका आवश्यक परीक्षण करने के लिए विनिर्देश निर्धारित कर सकता है। किसी एक्सचेंज सदस्य को एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली से संपर्क स्थापित करने अथवा उसका प्रयोग करने के लिए इन विनिर्देशों का कड़ाई से अनुपालन करना होगा ताकि उनकी संगतता सुनिश्चित की जा सके और हार्डवेयर, साफ्टवेयर और उपकरण की असंगतता के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाले तकनीकी मुद्दों/समस्याओं को न्यूनतम किया जा सके।
- 6.1.5. कोई एक्सचेंज सदस्य जिसे एक्सचेंज में ट्रेडिंग करने के अधिकार प्राप्त हैं, को प्राधिकृत किया जा सकता है कि वह एक्सचेंज के संगत नियमों और व्यापार नियमावली के तहत समय-समय पर यथा लागू उपबंधों के अनुसार निर्धारित संख्या में प्राधिकृत प्रतिनिधि अथवा प्राधिकृत प्रयोक्ताओं की नियुक्ति कर सकता है।
- 6.1.6. कोई भी एक्सचेंज सदस्य जिसे एक्सचेंज में ट्रेडिंग करने का अधिकार प्राप्त है और वह वीएसएटी कनेक्टिविटी और/अथवा लीज लाइन कनेक्टिविटी और/ अथवा एक्सचेंज द्वारा प्राधिकृत किसी अन्य साधन के माध्यम से कनेक्टिविटी और/ अथवा कंप्यूटर से कंप्यूटर लिंक (सीटीसीएल) साफ्टवेयर के माध्यम से अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी ऐसे अन्य साफ्टवेयर के माध्यम से अपने नेटवर्क को बढ़ाने का इच्छुक है जो एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली तक पहुंच स्थापित करने की सुविधा प्रदान करता है तो उसे एक्सचेंज का पूर्व अनुमोदन प्राप्त करना आवश्यक होगा। एक्सचेंज सदस्य के ऐसे टर्मिनलों को स्थापित करने की एक्सचेंज द्वारा अनुमति ऐसे स्थानों के लिए प्रदान की जा सकती है जहां से एक्सचेंज सदस्य अथवा उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि अथवा अनुमोदित प्रयोक्ता अथवा ग्राहक ट्रेडिंग संबंधी गतिविधियां संचालित कर सकते हैं। कोई भी एक्सचेंज सदस्य प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से सीटीसीएल कनेक्टिविटी के माध्यम से एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के बिना ऐसा कोई टर्मिनल स्थापित नहीं करेगा जिसकी एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली से पहुंच स्थापित हो। यदि कोई एक्सचेंज सदस्य एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली से पहुंच रखने वाली सीटीसीएल

कनेक्टिविटी के माध्यम से कोई टर्मिनल स्थापित करने के लिए एक्सचेंज से आवश्यक अनुमोदन प्राप्त करने में विफल हो जाता है तो संबंधित सदस्य ऐसे टर्मिनलों के माध्यम से की गई ट्रेडिंग के लिए व्यक्तिगत रूप से जिम्मेदार होगा और एक्सचेंज द्वारा उस पर अनुशासनिक कार्रवाई की जा सकेगी।

स्पष्टीकरण: परन्तु यदि कोई ग्राहक अपने किसी स्थान पर सीटीसीएल टर्मिनल स्थापित करना चाहता है तो ऐसे ग्राहक को अपने कार्यकलापों के लिए इसके प्रयोग से संबंधित ऐसी आवश्यकताओं का अनुपालन करना आवश्यक होगा और वह इसका प्रयोग ऐसे कार्यकलापों के लिए नहीं करेगा जिन्हें एक्सचेंज द्वारा मध्यस्थता संबंधी माना जाएगा अथवा एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्धारित अन्य किसी नाम से पुकारा जाएगा। इस संबंध में एक्सचेंज का निर्णय अंतिम होगा और एक्सचेंज के संबंधित सदस्य और ग्राहक के लिए बाध्यकर होगा। उसके ग्राहकों द्वारा सीटीसीएल टर्मिनल का दुरुपयोग संबंधित एक्सचेंज सदस्य को व्यक्तिगत रूप से जिम्मेदार ठहराएगा और इसके माध्यम से की जाने वाली ट्रेडिंग के लिए संबंधित सदस्य स्वयं जिम्मेदार होगा और एक्सचेंज द्वारा संबंधित सदस्य और उसके ग्राहक के विरुद्ध अनुशासनिक कार्रवाई की जाएगी।

6.1.7. संगत प्राधिकारी के पास निम्नलिखित उपबंधों के संबंध में शक्तियां होंगी:

क. किसी व्यक्ति के प्राधिकृत प्रतिनिधि अथवा अनुमोदित प्रयोक्ता अथवा ग्राहक के रूप में पंजीयन और पंजीयन के रद्दीकरण की प्रक्रिया;

ख. प्राधिकृत प्रतिनिधि/ अनुमोदित प्रयोक्ता/ ग्राहक के रूप में पंजीकरण से पहले किसी व्यक्ति को कौन-कौन सी शर्तें पूरी करनी आवश्यक हैं;

ग. किसी प्राधिकृत प्रतिनिधि/ अनुमोदित प्रयोक्ता अथवा ग्राहक को एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली तक पहुंच स्थापित करने से पहले कौन-कौन सी शर्तें पूरी करना आवश्यक हैं,

घ. किसी एक्सचेंज सदस्य की ओर से एटीएस का प्रयोग करने के लिए कितने व्यक्तियों को अनुमति प्रदान की जा सकती है, उनकी संख्या का निर्धारण;

ङ. एटीएस तक पहुंच स्थापित करने के लिए किसी प्राधिकृत प्रतिनिधि/ अनुमोदित प्रयोक्ता/ ग्राहक द्वारा प्रयोग किए जाने वाले पासवर्ड के प्रावधान और संशोधन की प्रक्रिया; और

च. ऐसी परिस्थितियां जिनमें एक्सचेंज किसी प्राधिकृत प्रतिनिधि, अनुमोदित प्रयोक्ता/ ग्राहक को एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली तक पहुंच स्थापित करने से या तो अनिश्चित काल के लिए अथवा एक निर्धारित अवधि के लिए अथवा तब तक के लिए जब तक कि वह एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्धारित शर्तों को पूरा नहीं कर लेता है, इन्कार कर सकता है और/ अथवा अनुमति वापस और/ अथवा रद्द कर सकता है।

6.1.8. किसी एक्सचेंज सदस्य द्वारा सविदाओं की खरीद अथवा बिक्री के सभी आदेशों को एटीएस अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से ही प्रदृष्ट किया जाएगा।

6.2. कोडों के विनिर्देश और प्रचालनात्मक मानदण्ड

6.2.1. संगत प्राधिकारी सविदाओं, एक्सचेंज आयोग के पूर्व अनुमोदन से सदस्यों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों, अनुमोदित प्रयोक्ताओं, भागीदारों और ग्राहकों, प्रचालनात्मक मानदण्डों, सविदा विनिर्देशों, ट्रेडिंग सीमाओं, टिक साइज, ट्रेडिंग यूनिटों, अन्य प्रकारों, आदेश संबंधी विशेषताओं, आदेश मिलान संबंधी लॉजिक, बाजार परिदृश्य से जुड़े घटक, विचलन की सीमाएं, एटीएस अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित अथवा अपनाई जाने वाली किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से ट्रेडिंग के लिए भागीदारी की शर्तों संबंधी विनिर्देश, उनमें परिवर्तन और निरसन (rescission) के लिए उपयुक्त व्यवस्था उपलब्ध

करा सकता है। संगत प्राधिकारी समय-समय पर यथा लागू एक्सचेंज के संगत नियमों और व्यापार नियमावली में यथाआवश्यक अन्य मानदण्ड भी उपलब्ध करा सकता है और उनके संबंध में प्रावधान कर सकता है।

6.3. निगरानी, बाजार निगरानी प्रणाली, अन्वेषण और एक्सचेंज सदस्यों का डेटाबेस

6.3.1. एक्सचेंज अपने विवेकानुसार एक्सचेंज सदस्य/समाशोधन सदस्य के कार्यकलापों की निगरानी, अन्वेषण विस्तर अथवा आउट सोर्सिंग के माध्यम से या अपने नियंत्रणाधीन स्थापित किसी अलग एवं विशिष्ट निकाय के माध्यम से, या तो संयुक्त रूप से अथवा किसी अन्य संस्थान के सहयोग से देखने एवं संचालित करने का निर्णय ले सकता है।

6.3.2. निगरानी, बाजार निगरानी प्रणाली, अन्वेषण, बाजार से संबंधित अन्य कार्यकलापों और एक्सचेंज सदस्यों के डेटाबेस से संबंधित उपबंध समय-समय पर इन मामलों से संबंधित संगत नियमों और व्यापार नियमावली तथा इनके तहत जारी किए जाने वाले परिपत्रों और नोटिसों में विनिर्दिष्ट किए जाएंगे।

6.4. ग्राहकों के आदेश की उपयुक्तता (औचित्य स्थापन)

6.4.1. एक्सचेंज के किसी भी सदस्य को किसी पण्य वस्तु अथवा मूल्य सूचियों के संबंध में एक्सचेंज से ट्रेडिंग की अनुमति नहीं होगी। न ही वह किसी भी विनिर्दिष्ट ढंग जैसे इण्टरनेट ट्रेडिंग के माध्यम से ऑफ लाइन, ऑन लाइन, मोबाइल इण्टरनेट/ एसएमएस ट्रेडिंग अथवा किसी अन्य तरीके से की जाने वाली ट्रेडिंग में अपने ग्राहक के साथ अपनी ओर से किसी संविदा में कोई प्रविष्टि नहीं करेगा, चाहे वह ऐसी प्रविष्टि एक्सचेंज के किसी सदस्य के रूप में हो अथवा न हो; वह ऐसी प्रविष्टि तब तक नहीं कर सकता है जब तक कि उसने ऐसे ग्राहक की सहमति अथवा प्राधिकार लिखित में प्राप्त न कर लिया हो और उसे बिक्री अथवा खरीद के लिए नोट, ज्ञापन, करार अथवा संविदा के किसी अन्य रूप में इस आशय के साथ उजागर न किया हो कि उसने अपने नाम पर संविदा की खरीद अथवा बिक्री जो भी मामला हो, की है और ऐसी खरीद अथवा बिक्री एक्सचेंज द्वारा अपने संगत नियमों और व्यापार नियमावली तथा इनके तहत समय-समय पर जारी किए जाने वाले आदेशों तथा नोटिसों में यथा निर्धारित शर्तों तथा प्रचालनात्मक प्रक्रियाओं और मानदण्डों के अनुसार की गई है। इन उप नियमों के उल्लंघन में प्रविष्टि की गई किसी संविदा के विरुद्ध संगत प्राधिकारी द्वारा अनुशासनिक कार्रवाई की जाएगी, इसके अलावा ऐसी संविदा प्रविष्टि करने वाले व्यक्ति के विरुद्ध एफसी (आर) अधिनियम में इस संबंध में किए गए प्रावधान के अनुसार कोई अन्य कार्रवाई भी की जाएगी, ऐसी स्थिति में एक्सचेंज इस उप नियमों के तहत एक विधिक प्रतिपक्षकार के रूप में कार्य नहीं करेगा बल्कि ही संविदा का निपटारा समाशोधन गृह के माध्यम से क्यों न किया जा रहा हो।



7. एक्सचेंज का समाशोधन गृह

- 7.1. समाशोधन गृह में समाशोधन और निपटारे का कार्य संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित समयावधि के दौरान किया जाएगा। संगत प्राधिकारी विभिन्न प्रकार के ट्रेड/ लेनदेनों के समाशोधन हेतु अलग-अलग समयावधि विनिर्दिष्ट कर सकता है।
- 7.2. संगत प्राधिकारी किसी कलेण्डर वर्ष में घोषित किए गए अवकाश की सूची जारी कर सकता है। संगत प्राधिकारी इन उपबंधों के अनुसार निर्धारित किए गए अवकाश को समय-समय पर परिवर्तित अथवा रद्द कर सकता है। यह लिखित में रिकार्ड किए जाने वाले कारणों से समाशोधन गृह में समाशोधन और निपटारा संबंधी प्रचालनों को एक्सचेंज के कार्य दिवसों में अथवा घोषित अवकाशों के अलावा भी बंद कर सकता है।
- 7.3. एक्सचेंज के समाशोधन गृह के प्रचालनों का प्रबंधन एक्सचेंज के समाशोधन गृह की समाशोधन समिति अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा आयोग के पूर्व अनुमोदन से किया जाएगा; संगत प्राधिकारी आयोग के पूर्व अनुमोदन से समय-समय पर समाशोधन गृह समिति अथवा संगत प्राधिकारी के विवेकानुसार उचित किसी अन्य समाशोधन एजेंसी को ऐसे अतिरिक्त प्राधिकार और जिम्मेदारी प्रत्यायोजित कर सकता है।
- 7.4. एक्सचेंज में लेनदेन की जाने वाली सभी संविदाएं एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित और निपटाई जाएंगी, और जहां कहीं आवश्यक होगा एफसीआर के अन्तर्गत एफएमसी द्वारा यथा आदेशित अथवा इन उप नियमों के अनुसार उन्हें बन्द किया जाएगा।
- 7.5. ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्य, संस्थागत ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्य, व्यावसायिक समाशोधन सदस्य और ऐसे अन्य वर्गों के सदस्य जिन्हें समाशोधन के अधिकार प्रदान किए गए हैं, ऐसे सदस्य ही एक्सचेंज के समाशोधन गृह के लेनदेनों का समाशोधन, निपटारा, बंद करना और सेवाओं के संबंध में प्रत्यक्ष रूप से गारंटी देने के लिए पात्र एवं अर्हक होंगे; और
- 7.6. एक्सचेंज में की जाने वाली सभी लेनदेन संविदाओं को समाशोधन सदस्यों के संदर्भ में एक्सचेंज द्वारा डाउनलोड किया जाएगा ताकि उन्हें नियमों और व्यापार नियमावली तथा इनके तहत जारी किए जाने वाले परिपत्रों और नोटिसों में यथाविनिर्दिष्ट ढंग से निपटाया जा सके।
- 7.7. एक्सचेंज में किए जाने वाले लेनदेनों के संदर्भ में कोई भी ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्य स्व-समाशोधन के लिए पात्र होगा अथवा क्रियान्वित किए जाने वाले लेनदेनों के समाशोधन हेतु उसे एक संस्थागत ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्य की व्यवस्था उपलब्ध होगी। करार की एक प्रति एक्सचेंज को भी दी जाएगी।
- 7.8. एक्सचेंज में किए जाने वाले लेनदेनों के संदर्भ में कोई संस्थागत ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्य/ व्यावसायिक समाशोधन सदस्य ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्यों के साथ एक वैध करार के बिना संविदाओं का समाशोधन और निपटारा अथवा बंदी नहीं करेगा। करार की एक प्रति एक्सचेंज को दी जाएगी। इसके पश्चात करार की समाप्ति तक ऐसे ट्रेडिंग सदस्य उनकी संविदाओं के समाशोधन, निपटारा और बंदी के उद्देश्य से संस्थागत ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्य के ग्राहक सदस्य होंगे।
- 7.9. कोई ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्य एक से अधिक समाशोधन सदस्यों के ग्राहक सदस्य नहीं बन सकते।
- 7.10. समाशोधन सदस्यों को अपने ग्राहक सदस्यों की सूची में किसी भी सदस्य का नाम जोड़ने अथवा हटाने की सूचना एक्सचेंज को देनी होगी।
- 7.10.1. कोई भी समाशोधन सदस्य अपने विवेकानुसार ऐसे ग्राहक सदस्य की बकाया संविदाओं की बंदी के पश्चात उसे समाशोधन और निपटारा संबंधी सेवाएं प्रदान करना बंद कर सकता है, जिसके साथ उसने समाशोधन और निपटारा संबंधी सेवाएं



प्रदान करने के लिए कोई करार किया है। समाशोधन सदस्य को इस प्रकार सेवाएं प्रदान करना बंद करने के कारण लिखित में ग्राहक सदस्य तथा एक्सचेंज को देने होंगे।

7.10.2. ऐसी सेवाओं को बंद किए जाने की कार्रवाई समाशोधन सदस्य द्वारा एक्सचेंज को अधिसूचित करने और एक्सचेंज से अनुमोदन प्राप्त करने तथा बकाया संविदाओं के निपटारे के तुरन्त पश्चात् प्रभावी होगी। उपर्युक्त के परिणामस्वरूप समाशोधन गृह सेवाओं की इस प्रकार बंदी के कारणों की जांच कर सकता है और सदस्य से लिखित में आवेदन प्राप्त होने पर उसे किसी अन्य ऐसे व्यावसायिक समाशोधन सदस्य से समाशोधन और निपटारा संबंधी सेवाएं प्रदान करने की सिफारिश कर सकता है जिसे उसे कथित सेवाएं प्रदान करने में कोई आपत्ति न हो। यदि कोई अन्य व्यावसायिक समाशोधन सदस्य उपलब्ध नहीं है अथवा ऐसी सेवाएं प्रदान करने के लिए राजी नहीं है, तो संबंधित सदस्य समाशोधन सदस्य के रूप में तब तक अपना कार्य जारी रखेगा जब तक कि इस प्रकार सेवाएं बंद करने के कारण ऐसे न हों जिन्हें इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली तथा इनके तहत जारी किए जाने वाले परिपत्रों तथा नोटिसों का उल्लंघन न माना जाए।

7.10.3. विनिर्दिष्ट पण्यवस्तुओं, मूल्य सूचियों अथवा एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित उनके व्युत्पन्न घटकों के लिए संविदाओं और इन उप नियमों में विनिर्दिष्ट ढंग से एक्सचेंज द्वारा ट्रेडित और समाशोधित संविदाओं के संदर्भ में एक्सचेंज को समाशोधन सदस्यों की निवल बकाया वित्तीय बाध्यताओं की गारंटी के रूप में माना जाएगा।

7.10.4. यदि ऐसी संविदा के संदर्भ में कोई पक्षकार अपनी वित्तीय बाध्यताओं को पूरा करने में कोई चूक करता है अथवा संविदा की परिपक्वता अवधि पूर्ण होने पर माल की सुपुर्दगी में विफल होता है, तो चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध उपयुक्त अनुशासनिक कार्रवाई की जाएगी और संगत प्राधिकारी द्वारा इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली अथवा इनके तहत जारी किए जाने वाले नोटिसों और आदेशों के अनुसार उसकी संविदा बंद कर दी जाएगी। इसके पश्चात् एक्सचेंज चूककर्ता सदस्य से एक्सचेंज के पास जमा उसकी सुरक्षा निधि अथवा अन्य निधियों, यदि कोई है, से देय राशि की वसूली के लिए पात्र होगा, वह ऐसी वसूली उसके कर्जदार सदस्यों से भी कर सकेगा और इस प्रकार वसूल की गई राशि को क्रेडिटर सदस्यों के बीच यथानुपात आधार पर उचित ढंग से वितरित किया जाएगा।

7.11. एक्सचेंज को किसी चूककर्ता समाशोधन सदस्य के अन्य सदस्यों, जो उसके माध्यम से समाशोधन और निपटारा कर रहे हैं, के प्रति वित्तीय बाध्यताओं के संदर्भ में गारंटी नहीं माना जाएगा।

7.12. एक्सचेंज को उसके किसी सदस्य के/ इसके ग्राहकों के प्रति वित्तीय अपेक्षाओं की कोई गारंटी नहीं माना जाएगा।

7.13. एक्सचेंज को इसके माध्यम से सुपुर्द किए जाने वाले माल के स्वामित्व, अधिकार, उपयुक्तता, गुणवत्ता और वैधता अथवा जारी किए जाने वाले दस्तावेजों की कोई गारंटी नहीं माना जाएगा।

7.14. एक्सचेंज में लेनदेन की जाने वाली संविदाओं के संदर्भ में निम्नलिखित उपबंध लागू होंगे और फिर उन्हें समाशोधन गृह द्वारा यथाविनिर्दिष्ट ढंग से एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित, निपटारा और बंद किया जाएगा:

7.14.1. एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य एक्सचेंज, उसके समाशोधन सदस्य और ग्राहकों भले ही एक अथवा अधिक ऐसे ग्राहक जिनके साथ वह लेनदेन करता है, ने कोई चूक क्यों न की हो, के प्रति अपनी प्रतिबद्धताओं के लिए पूरी तरह जिम्मेदार होगा। किसी एक अथवा अधिक ग्राहकों द्वारा की गई चूक समाशोधन सदस्य के अधिकारों को किसी भी प्रकार प्रभावित नहीं करेगा। किसी एक अथवा अधिक ग्राहकों द्वारा की गई चूक से एक्सचेंज के अन्य सदस्यों जिनके साथ वह लेनदेन करता है, के साथ अन्य ग्राहकों के अधिकार किसी भी प्रकार प्रभावित नहीं होंगे बशर्ते कि उन्होंने लेनदेन में चूक न की हो।



- 7.14.2. एक्सचेंज प्रत्येक समाशोधन सदस्य के प्रति अपनी प्रतिबद्धताओं के लिए जिम्मेदार होगा चाहे शेष समाशोधन सदस्यों जिनके साथ वह लेनदेन करत है, ने कोई चूक की हो परन्तु वह चूक ऐसी परिस्थितियों में की गई है जहां अनुचित ट्रेड सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड (एसजीएफ) के तहत वे चूक के कारणों में शामिल नहीं हैं। किसी एक अथवा अधिक समाशोधन सदस्यों द्वारा की गई चूक ऐसे अन्य दवाया सदस्यों के अधिकारों को किसी भी प्रकार प्रभावित नहीं करेगी जिन्होंने कहीं कोई चूक की है। इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली को संगत प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज की ऐसी जिम्मेदारी का निर्धारण करने और उसे पूरा करने के लिए लागू किया जाएगा।
- 7.14.3. एक्सचेंज किसी चूककर्ता समाशोधन सदस्य की उसके/ इसके ऐसे ग्राहक सदस्यों के प्रति प्रतिबद्धताओं के लिए जिम्मेदार नहीं होगा, जिनके साथ इन उप नियमों के अनुसार समाशोधन सदस्य ने कोई करार किया हो;
- 7.14.4. कोई भी समाशोधन सदस्य समाशोधन गृह द्वारा यथाविनिर्दिष्ट ढंग से समाशोधन, निपटारा अथवा मार्जिन का भुगतान करने में विफल नहीं होगा अथवा एक्सचेंज के समाशोधन गृह को क्षतिपूर्ति का भुगतान करने में विफल नहीं होगा अथवा उसके एक्सचेंज के ग्राहक सदस्यों और ग्राहकों सहित अन्य लोगों द्वारा की गई चूक के आधार पर सुपुर्दगी करने में विफल नहीं होगा; और
- 7.14.5. ग्राहक सदस्य का कोई भी क्लाइंट समाशोधन गृह द्वारा विनिर्दिष्ट ढंग से समाशोधन, निपटारा प्रभावी करने अथवा मार्जिन का भुगतान करने में विफल नहीं होगा अथवा ऐसे किसी संगत समाशोधन सदस्य को क्षतिपूर्ति का भुगतान करने में विफल नहीं होगा जिसके तहत इन उप नियमों के अनुसार उसने कोई करार किया है अथवा महज इस आधार पर सुपुर्दगी प्रभावी करने में विफल नहीं होगा कि उसके ग्राहकों सहित किसी अन्य सदस्य ने कोई चूक की है।
- 7.14.6. एक्सचेंज का समाशोधन गृह संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट ढंग से मार्जिन शशियों का भुगतान प्राप्त करने और उनका रख-रखाव करने, मुक्त स्थितियों और मार्जिन शशि के निगरानी करने, और एक्सचेंज के ट्रेडिंग सह समाशोधन सदस्यों और संस्थागत समाशोधन सदस्यों के बीच दस्तावेजों, भुगतानों और प्रमाणीकृत बेयरहाउस की प्राप्ति रसीदों के प्रेषण हेतु जिम्मेदार होगा।
- 7.14.7. संगत प्राधिकारी के परामर्श से एक अथवा अधिक अनुसूचित वाणिज्यिक बैंक (बैंकों) को संगत प्राधिकारी द्वारा निधियां एकत्र करने, निधियां हस्तांतरित करने, सूचना साझा करने और इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अनुसार अन्य मूल्यवर्धित सेवाएं प्रदान करने के लिए एक्सचेंज के नामित समाशोधन बैंक (बैंकों) के रूप में नामित किया जाएगा।
- 7.14.8. एक्सचेंज नामित समाशोधन बैंक (बैंकों) के साथ उनके द्वारा प्रदान की जाने वाली और एक्सचेंज द्वारा प्राप्त की जाने वाली सेवाओं के संबंध में एक करार करेगा।
- 7.15. समाशोधन के लिए प्रचालन संबंधी मानदंड
- 7.15.1. संगत प्राधिकारी एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से किए जाने वाले ट्रेड/ लेनदेनों के समाशोधन के संबंध में समय-समय पर प्रचालनात्मक मानदण्ड निर्धारित कर सकता है और उनकी घोषणा कर सकता है, जिन्हें समाशोधन सदस्यों द्वारा अमल में लाया जाएगा।
- 7.15.2. प्रचालनात्मक मानदण्डों में अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित बातें शामिल होंगी:
- क. स्वीकृत समाशोधन/ एक्सपोजर लिमिट जिनमें निम्न मूल्य और पूंजीगत पर्याप्तता संबंधी शर्तों से संबंधित समाशोधन/ एक्सपोजर लिमिट शामिल हैं;
- ख. समाशोधन मात्रा और लिमिट जिस पर समाशोधन सदस्यों को एक्सचेंज को सूचित करना आवश्यक होगा;
- ग. विभिन्न प्रकार के खण्डों के लिए सुपुर्दगी लॉट का निर्धारण;
- घ. जनता के व्यापक हित को ध्यान में रखते ट्रेड/ लेनदेनों के समाशोधन के सुचारु प्रचालन को प्रभावित कर सकने वाले अन्य मामले; किसी समाशोधन सदस्य के लिए स्वीकृत ट्रेड/ लेनदेनों और किसी सविदा अथवा पण्य वस्तु के लिए

लेनदेन के प्रकारों का निर्धारण;

ड. प्रणाली डिजाइन, प्रयोक्ता अवसंरचना और प्रणाली प्रचालन सहित समाशोधन और निपटारा प्रणाली के कार्यकारी विवरणों का निर्धारण।

8. मार्जिन और लिमिट

8.1. मार्जिन संबंधी आवश्यकताएं

8.1.1. एक्सचेंज में लेनदेन की जाने वाली संविदाओं के संदर्भ में क्रेताओं और विक्रेताओं को ऐसी राशि आरंभिक मार्जिन के रूप में पोस्ट करनी होगी, इसमें संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट विशेष मार्जिन शामिल होंगे।

8.1.2. संगत प्राधिकारी समय-समय पर एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से समाशोधित और निपटाए जाने वाले ट्रेड/लेनदेनों के लिए मार्जिन संबंधी आवश्यकताएं निर्धारित कर सकता है और समाशोधन सदस्य ऐसे मार्जिन एक पूर्ववर्ती शर्त के रूप में प्रस्तुत करेगा।

8.1.3. प्रत्येक समाशोधन सदस्य को ऐसे स्तरों पर मार्जिन बनाए रखने संबंधी बाध्यता को निरंतर पूरा करना होगा और कम से कम उसे अपनी इस बाध्यता को एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट अवधि के दौरान तो अवश्य पूरा करना होगा।

8.1.4. संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट अथवा अनुशंसित किसी भी कार्यपद्धति को लागू करते हुए मार्जिन आवश्यकताओं के निर्धारण की शर्त के अधीन मार्जिन संबंधी निम्नलिखित उपबंध ऐसी संविदाओं के संदर्भ में लागू होंगे जिनका लेनदेन एक्सचेंज के माध्यम से किया जाता है और तत्पश्चात् इन संविदाओं का समाशोधन और निपटारा एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा किया जाएगा।

क. प्रत्येक समाशोधन सदस्य को समाशोधन सदस्य द्वारा समाशोधित समेकित मुक्त स्थितियों के विरुद्ध एक्सचेंज के समाशोधन गृह के उपयुक्त मार्जिन राशि का भुगतान करना होगा।

(i) समाशोधन सदस्य के अपने खाते के लिए, जहां कहीं लागू हो और

(ii) एक्सचेंज के ऐसे अन्य सदस्यों के लिए जिसके साथ समाशोधन सदस्य ने कोई करार किया है; और

(iii) ग्राहकों के लिए, जहां कहीं लागू हो।

ख. ग्राहकों की ओर से लेनदेन निष्पादित करने वाले एक्सचेंज के प्रत्येक सदस्य को यह अधिकार होगा कि वह संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट समयवधियों के भीतर उनकी मुक्त स्थितियों के विरुद्ध समय-समय पर यथाविनिर्धारित मार्जिन राशि अपने ग्राहकों से एकत्र करेगा;

ग. भुगतान किए जाने वाले मार्जिन की गणना एक्सचेंज के नियमों और व्यापार नियमावली तथा इनके तहत समय-समय पर सभी पण्यवस्तुओं और संविदाओं के संदर्भ में जारी किए जाने वाले परिपत्रों और नोटिसों में यथाविनिर्दिष्ट कार्यपद्धति के आधार पर की जाएगी, जो सकल स्थिति आधार, निवल स्थिति आधार और ग्राहक स्तर आधार अथवा एक्सचेंज द्वारा यथाविनिर्धारित किसी अन्य ढंग से की जाएगी।

8.1.5. सभी एक्सचेंज सदस्यों के मार्जिन खातों को एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा दैनिक आधार पर बाजार को चिह्नित किया जाएगा और एक्सचेंज सदस्यों को एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा यथाविनिर्दिष्ट किए अनुसार उसका भुगतान करना आवश्यक होगा।

8.1.6. इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अन्तर्गत किसी एक्सचेंज सदस्य द्वारा मार्जिन के रूप में जमा की गई संप्रतिष्ठा जमा राशि का विनिर्दिष्ट और अनुमोदित तरीका एक्सचेंज को देय किसी भी राशि के लिए प्रथम प्राथमिकता पर मूल्य की शर्त के अधीन होगा। उपर्युक्त के अधीन मार्जिन राशि एक्सचेंज सदस्य के अन्य सभी दावों के



इसकी व्यस्तताओं, बाध्यताओं, किसी मोलभाव, सीदेबाजी, लेनदेन और संविदाएं जो एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अध्याधीन अथवा इनके तहत किन्हीं अन्य उप नियमों के अनुसार की गई हैं, के परिणामस्वरूप अथवा के अनुषंगी के तौर पर उत्पन्न होने वाली देनदारियों के प्राथमिकता क्रम में उपलब्ध होगी।

8.1.7. विचलन मार्जिन का भुगतान न कर पाने पर एक्सचेंज सदस्यों को एक्सचेंज द्वारा डि-एक्टिवेट/ निलंबित किया जा सकता है और चूककर्ता के रूप में घोषित किया जा सकता है। संगत प्राधिकारी भी चूककर्ता के विरुद्ध अनुशासनिक कार्रवाई सहित अन्य ऐसी कार्रवाई कर सकता है जो वह उचित समझे।

8.1.8. कोई भी समाशोधन सदस्य प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली अथवा इनके तहत जारी किए गए किन्हीं आदेशों के तहत यथाविनिर्दिष्ट मार्जिन आवश्यकताओं को पूरा करने में कोई टाल मटोल करने अथवा टाल मटोल में सहायता प्रदान करने के उद्देश्य से किसी व्यवस्था अथवा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया में शामिल नहीं होगा;

क. समाशोधन सदस्यों द्वारा अपने ग्राहक सदस्यों अथवा ग्राहकों से किसी भी रूप में प्राप्त की गई मार्जिन जमा राशियों की गणना की जाएगी और उन्हें पृथक खातों में अलग से रखा जाएगा और उनका पूरी तरह से प्रयोग संगत ग्राहक सदस्यों और ग्राहकों की स्थितियों में सुधार अथवा उनके लाभ के लिए किया जाएगा;

ग. ग्राहक सदस्यों के मार्जिन खाते समाशोधन सदस्यों द्वारा दैनिक रूप से बाजार को विहित किए जाएंगे और उपयुक्त मार्जिन एकत्र करने की आवश्यकता पड़ने पर अतिरिक्त मार्जिन एकत्र किए जाने चाहिए;

ग. कोई एक्सचेंज सदस्य किसी ग्राहक की मुक्त स्थिति को बंद कर सकता है जब अतिरिक्त मार्जिन की मांग अथवा कोई अन्य देय भुगतान की अदायगी के लिए दिए गए आदेश का ग्राहक द्वारा अनुपालन नहीं किया जाता है;

घ. कोई समाशोधन सदस्य किसी ग्राहक सदस्य की मुक्त स्थिति को बंद कर सकता है जब अतिरिक्त मार्जिन की मांग अथवा कोई अन्य देय भुगतान की अदायगी के लिए दिए गए आदेश का ग्राहक सदस्य द्वारा अनुपालन नहीं किया जाता है;

ङ. संगत प्राधिकारी किसी समाशोधन सदस्य की मुक्त समाशोधन स्थितियों को बंद कर सकता है जब अतिरिक्त मार्जिन की मांग अथवा कोई अन्य देय भुगतान की अदायगी के लिए दिए गए आदेश का समाशोधन सदस्य द्वारा अनुपालन नहीं किया जाता है।

च. एक्सचेंज के सदस्य मार्जिन जमा राशियों को संगत प्राधिकारी द्वारा यथा स्वीकार्य तरीके से ही पोस्ट और स्वीकार करेंगे।

छ. ग्राहक सदस्यों के मार्जिन खाते का समाशोधन सदस्यों द्वारा सदुपयोग केवल बाजार निर्माण अथवा मुक्ति स्थितियों के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाली बाध्यताओं की पूर्ति के लिए समाशोधन सदस्य को देय राशियों के निपटारे के लिए भी किया जाएगा; और

ज. एक्सचेंज सदस्यों को ऐसी रिपोर्ट अपने ग्राहकों को लिखित में प्रस्तुत करनी होंगी। रिपोर्ट प्रस्तुत करने की अवधि/ अन्तराल का निर्धारण संगत प्राधिकारी द्वारा किया जाएगा।

8.1.9. प्रत्येक समाशोधन सदस्य ऐसे ग्राहक सदस्यों से संगत प्राधिकारी द्वारा समाशोधन और निपटारे के लिए ग्राहक सदस्यों द्वारा किए जाने वाले लेनदेनों पर यथाविनिर्दिष्ट सभी मार्जिन राशियाँ एकत्र करेगा जिनके साथ उसने इन उप नियमों के अनुसार समाशोधन और निपटारा सेवाएं प्रदान करने के लिए कोई करार किया है।



- 8.1.10. एक्सचेंज के सदस्यों को संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट नामित समाशोधन बैंक (बैंकों) के साथ ऐसी बैंकिंग व्यवस्थाओं को बनाए रखना होगा ताकि निधियों के हस्तांतरण की स्वीकृति और मार्जिन राशियों को पृथक-पृथक ढंग से बनाए रखा जा सके।
- 8.1.11. प्रत्येक सदस्य समाशोधन गृह अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट नामित समाशोधन बैंक (बैंकों) के पास विनिर्दिष्ट अवधि में निर्धारित ढंग से आरंभिक, परिवर्तन अथवा कोई अतिरिक्त मार्जिन या जमा राशियां जमा करनी होंगी।
- 8.1.12. एक्सचेंज सुपुर्दगी अवधि और आपातकालीन स्थितियों के दौरान अपरिहार्य समझे जाने वाले अतिरिक्त अथवा विशेष मार्जिनों का निर्धारण करेगा।

8.2. मार्जिन के फॉर्म

- 8.2.1. एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों, व्यापार नियमावली के तहत किसी सदस्य द्वारा उपलब्ध कराई जाने वाली मार्जिन राशियां संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट फॉर्म में होंगी। संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार ये राशियां नकद, जमा रसीदों, किसी बैंक (बैंकों) की गारंटी, म्युचुअल फण्ड प्रतिभूतियों की यूनिटों, वेयरहाउस रसीदों अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट मूल्यांकन, हेयरकट, लिमिट आदि से संबंधित शर्तों सहित अन्य निबंधन और शर्तों के अधीन किसी अन्य स्वीकार्य संपारिवर्क मोड में स्वीकार कर सकता है। ऐसा कोई विकल्प जैसे जमा रसीद, अनुमोदित प्रतिभूतियां, इसके द्वारा अनुमोदित वेयरहाउस रसीदें अथवा अन्य किसी मोड को स्वीकार किया गया मान लिया जाएगा और/ अथवा ऐसी कल्पना की जाएगी, जैसा भी मामला हो, के संदर्भ में एक्सचेंज के समाशोधन गृह के पक्ष में देय मान लिया जाएगा।
- 8.2.2. एक्सचेंज के सदस्य आरंभिक मार्जिन नकद जमा करेंगे अथवा वे निर्धारित जमा रसीद अथवा बैंक गारंटी अथवा वेयरहाउस की रसीदें अथवा एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट अन्य लिखत अपनी मुक्त स्थितियों के संदर्भ में आरंभिक मार्जिन संबंधी आवश्यकताओं की पूर्ति के लिए प्रस्तुत कर सकते हैं। विफलन मार्जिन का भुगतान केवल नकद रूप में अथवा चेक के रूप में या एक्सचेंज के सदस्य के खाते में इलेक्ट्रॉनिक माध्यम से जमा कराकर किया जाएगा। एक्सचेंज सदस्य का खाता एक्सचेंज के द्वारा नामित किसी वाणिज्यिक बैंक में होना चाहिए। नकद रूप में जमा की जाने वाली राशि पर कोई ब्याज देय नहीं होगा।

8.3. मार्जिन की मात्रा

- 8.3.1. एक्सचेंज समय-समय पर मार्जिन के प्रकार/मात्रा तथा उनके लागू होने की स्थितियां विनिर्दिष्ट कर सकता है। ऐसे मार्जिन पण्य वस्तु दर पण्य वस्तु तथा विभिन्न संविदा मांगों के लिए अलग-अलग हो सकते हैं।
- 8.3.2. ऐसे सदस्य जो मार्जिन राशियों का भुगतान शपथ के माध्यम से प्रतिभूतियों के रूप में अथवा अन्यथा अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट किसी अन्य तरीके से करते हैं, वे हमेशा उनके मूल्य को बनाए रखेंगे। यह मूल्य संगत प्राधिकारी की संतुष्टि के अनुरूप आगामी सुरक्षा निधि उपलब्ध कराए जाने पर उनके द्वारा थोड़े समय के लिए वसूल की जाने वाली मार्जिन राशि से किसी भी सूरत में कम नहीं होनी चाहिए। इसी के आधार पर तथाकथित मूल्य का निर्धारण किया जाएगा और इसके मूल्यांकन से ही समय-समय पर कमियों को दूर करने के लिए उसकी भरपाई की राशि का निर्धारण किया जाएगा।

8.4. समाशोधन गृह के पास रखा जाने वाला मार्जिन

- 8.4.1. मार्जिन राशि एक्सचेंज के समाशोधन गृह में रखी जाएगी और यदि वे बैंक जमा रसीद और प्रतिभूतियों के रूप में हों तो ऐसी रसीदों और प्रतिभूतियों को ऐसे व्यक्तियों अथवा किसी अभिरक्षक के नाम पर या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी



अन्य व्यक्ति के नाम पर हस्तांतरित किया जाए। सभी मार्जिन जमा राशियां या तो एक्सचेंज द्वारा और/ अथवा अनुमोदित व्यक्तियों द्वारा और/ अथवा इस रूप में अनुमोदित किसी अभिरक्षक द्वारा अथवा एक्सचेंज द्वारा उचित समझे जाने वाले किसी ऐसे खाते में जमाकर्ता समाशोधन सदस्य अथवा ऐसे किसी व्यक्तियों जो इस विवेकाधिकार के प्रयोग के संबंध में कोई सवाल उठाने का अधिकार रखते हैं, के किसी भी अधिकार के बिना रखी जाएंगी।

8.5. घोषणा पत्र

8.5.1. इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के उपबंधों के तहत मार्जिन राशि जमा करने वाला कोई समाशोधन सदस्य आवश्यक होने पर ऐसे मामलों के संबंध में एक घोषणा पत्र पर हस्ताक्षर करेगा। घोषणा पत्र अथवा पत्रों का प्रारूप समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित किया जाएगा।

8.6. मार्जिन राशियों पर लियन

8.6.1. मार्जिन, बैंक जमा रसीदों अथवा अन्य प्रतिभूतियों या परिसंपत्ति संबंधी प्रतिज्ञाओं अथवा परिकल्पनाओं के माध्यम से किसी समाशोधन सदस्य द्वारा इन उप नियमों, नियमों, व्यापार नियमावली के अन्तर्गत देय मार्जिन के बदले में भुगतान की गई राशियां समाशोधन गृह को देय सभी राशियों के लिए एक प्रथम दृष्टया और परम् लियन शर्त के अधधीन होंगी। मार्जिन राशियां समाशोधन सदस्य के विरुद्ध इन उप नियमों, नियमों, व्यापार नियमावली के अनुसार अथवा इनके अनुरूप किए गए किसी कार्य की शर्त के अधधीन किए किए ट्रेड/ लेनदेन के परिणामस्वरूपों अथवा के अनुवर्गी के तौर पर उत्पन्न होने वाली बाध्यताओं और देनदारियों की पूर्ति हेतु सभी अन्य दायों के लिए प्राथमिकता क्रम में उपलब्ध होंगी।

8.7. बाध्यताओं को पूरा न कर पाने की स्थिति में सदुपयोग

8.7.1. इन उप नियमों, नियमों, व्यापार नियमावली में यथा उपबोधित समाशोधन गृह के माध्यम से किए गए लेनदेनों/ ट्रेड से संबंधित प्रचालनों के समाशोधन और निपटारे के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाली समाशोधन गृह की बाध्यताओं को किसी समाशोधन सदस्य के पूरा न कर पाने की स्थिति में संगत प्राधिकारी उक्त समाशोधन सदस्य द्वारा भुगतान की गई किसी भी राशि का सदुपयोग करने के लिए पात्र होगा। चाहे वह राशि मार्जिन के रूप में भुगतान की गई हो अथवा एक्सचेंज को समाशोधन और निपटारे के उद्देश्य से उसके समाशोधन द्वारा अपने पास रखी गई हो।

8.8. मार्जिन राशि का भुगतान न कर पाने की स्थिति में निलंबन

8.8.1. यदि कोई समाशोधन सदस्य इन उप नियमों, नियमों, व्यापार नियमावली के तहत आवश्यक मार्जिन राशि का भुगतान नहीं करता है तो संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार और समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट कार्रवाई कर सकता है जिसमें निलंबन शामिल है। ऐसे सदस्यों का निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक कि वह सदस्य आवश्यक मार्जिन राशि जमा नहीं कर देता है।

8.9. समाशोधन की सीमा

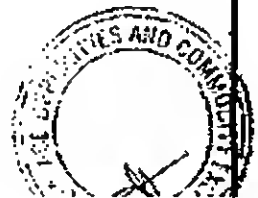
8.9.1. संगत प्राधिकारी समाशोधन सदस्यों की लागू मुक्त स्थितियों की सीमाएं उनके द्वारा मार्जिन के रूप में जमा की गई राशियों अथवा जमा राशियों अथवा सदस्यों द्वारा निपटारा/ ट्रेड पारटी फण्ड अथवा एक्सचेंज द्वारा स्थापित किसी अन्य फण्ड में उनके अंशदानों के आधार पर विनिर्दिष्ट कर सकता है।

8.9.2. एक्सचेंज किसी भी समय अपने विवेकानुसार एक्सचेंजर, टर्नओवर/ मुक्त स्थितियों/ किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के लिए मुक्त ब्याज अथवा किसी पण्य वस्तु, या तो मात्रा अथवा मूल्य अथवा पूंजीगत पर्याप्तता के प्रतिशत के रूप में/ निवल मूल्य/ आधारभूत पूंजी अथवा उपर्युक्त में से किसी का भी एक मिश्रण अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा



समय-समय पर यथानिर्धारित ऐसी कोई अन्य पद्धति जो सभी अथवा किसी एक ट्रेडिंग/ समाशोधन सदस्यों/ पण्यवस्तुओं के लिए लागू है, के संबंध में सीमाओं का निर्धारण कर सकता है।

- 8.9.3. एक्सचेंज किसी भी समय नई सीमा अधिरोपित कर सकता है, उपर्युक्त उपबंध के अनुसार मौजूदा सीमाओं को घटा अथवा बढ़ा सकता है।
- 8.9.4. सभी संविदा भागों के संदर्भ में सभी निवल मुक्त स्थितियों का समेकित मूल्य जो प्रत्येक समाशोधन सदस्य समाशोधित और समाधान कर सकता है वह एक्सचेंज की समाधान/ ट्रेड गारंटी फण्ड अथवा एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किसी अन्य फण्ड में समाशोधन सदस्य के अंशदान के योग से संबंधित होगी।
- 8.9.5. एक्सचेंज विभिन्न पण्यवस्तुओं के लिए भिन्न-भिन्न समाशोधन सीमाएं निर्धारित कर सकता है।
- 8.9.6. समाशोधन सदस्य अपनी समाशोधन सीमाओं में वृद्धि के लिए निपटारा/ ट्रेड गारंटी फण्ड अथवा एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किसी अन्य फण्ड में अतिरिक्त राशि जमा करके कर सकते हैं।
- 8.9.7. प्रत्येक संविदा माह के संबंध में निवल मुक्त स्थिति और उसके धन संबंधी मूल्य की एक्सचेंज में गणना ऐसे अन्तराल में की जाएगी जिसका निर्धारण एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा समय-समय पर किया जाएगा और फिर सभी स्थितियों के समेकित धन संबंधी मूल्य की गणना हेतु उन्हें एकीकृत किया जाएगा।
- 8.9.8. जब किसी समाशोधन सदस्य की समाशोधन सीमा एक्सचेंज द्वारा निर्धारित इष्टतम/ अधिकतम सीमा तक पहुंच जाती है, तो समाशोधन गृह समाशोधन सदस्य को इसकी सूचना देता है। अधिसूचना प्राप्त होने के पश्चात समाशोधन सदस्य फिर किसी ऐसे लेनदेनों को प्रविष्ट नहीं करेगा जिससे उसकी निवल मुक्त स्थितियों का धन संबंधी एकीकृत मूल्य बढ़ जाए। अतिरिक्त प्रविष्टियां वह तब तक दर्ज नहीं करेगा जब तक कि वह अपनी/ इसकी सीमा में वृद्धि के लिए अतिरिक्त राशियों का भुगतान नहीं कर देता है।
- 8.9.9. संविदाओं का समेकित धन संबंधी मूल्य निम्नलिखित आधार पर किया जाएगा:
 - (i) प्रत्येक अवस्थ पण्य वस्तु जिसके संबंध में समाशोधन सदस्य द्वारा लेन देनों को समाशोधित किया गया है, के लिए प्रत्येक संविदा माह में निवल मुक्त स्थितियां और
 - (ii) संगत समाधान मूल्य
- 8.9.10. यदि कोई ट्रेडिंग सदस्य एक्सचेंज द्वारा निर्धारित/ अधिरोपित सीमा को लांघ जाता है, संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार उपर्युक्त समझने और समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट कार्रवाई कर सकता है। इसमें सदस्य की मुक्त स्थितियों को बन्द किया जाना अथवा ट्रेडिंग और/अथवा समाशोधन सुविधा वापस लेना भी शामिल है।



9. समाशोधन और निपटारा

9.1. लेनदेनों का समाशोधन और निपटारा

- 9.1.1. एक्सचेंज का समाशोधन गृह अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा चिह्नित की गई कोई अन्य एजेंसी एक्सचेंज में स्वीकार सुविधाओं की ट्रेडिंग के संदर्भ में कार्य करेगी ताकि लेनदेनों के लिए समाशोधन और निपटारा संबंधी सेवाएं प्रदान की जा सकें।
- 9.1.2. ट्रेड/ लेनदेनों का समाशोधन और निपटारा समाशोधन सदस्य अथवा उसकी ओर से कार्य करने वाले किसी अन्य व्यक्ति/ व्यक्तियों द्वारा किया जाएगा। इसके लिए वह संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट व्यवस्थाओं, प्रणालियों, एजेंसियों अथवा प्रक्रियाओं का प्रयोग करेगा।
- 9.1.3. पूर्ववर्ती उपबंध की सामान्य स्थिति के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना संगत प्राधिकारी समाशोधन सदस्यों, ट्रेडिंग सदस्यों, भागीदारों, अन्य विनिर्दिष्ट ग्राहकों जैसे कस्टोडियल अथवा समाशोधन और निपटारा संबंधी व्यवस्था या प्रणाली के सुचारु रूप से प्रचालन की सुविधा के मद्देनजर समय-समय पर प्रदान की जाने वाली ऐसी अन्य सेवाओं के प्रयोग अथवा को अपनाने के लिए उन्हें विनिर्दिष्ट कर सकता है।
- 9.1.4. एक्सचेंज इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित ट्रेड/ लेनदेनों का समाशोधन और निपटारा करेगा और सभी प्रावधानों का अनुपालन करते हुए किसी अन्य ट्रेड/ लेनदेन समाशोधन का निपटारा नहीं करेगा।
- 9.1.5. उपर्युक्त उपबंध में निहित सामान्य तथ्य के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार और ऐसी निबंधन और शर्तों के अधीन किसी ट्रेड/ लेनदेन को इसमें शामिल कर सकता है जिसे वह उचित समझे।
- 9.1.6. समाशोधन गृह के कार्यकलाप एक्सचेंज, समाशोधन गृह अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा इस उद्देश्य के लिए चिह्नित की गई किसी अन्य एजेंसी द्वारा निष्पादित किए जा सकते हैं। एक्सचेंज अपने समाशोधन और निपटारे संबंधी कार्यकलाप संचालित करने के लिए किसी स्वतंत्र निकाय (व्यक्ति विशेष/ संस्था) को शामिल करने पर विचार कर सकता है। ऐसी स्थिति में समाशोधन गृह के सभी अधिकार और बाध्यताएं उस निकाय को हस्तांतरित किए जा सकते हैं और समाशोधन सदस्यों को उसके साथ पंजीकृत माना जाए और वे इसके उप नियम, नियम और व्यापार नियमावली का अनुपालन करने के लिए बाध्य होंगे।
- 9.1.7. समाशोधन गृह की भूमिका समाशोधन सदस्यों, ट्रेडिंग सदस्यों, भागीदारों के बीच एक्सचेंज के माध्यम से उनके द्वारा किए जाने वाले ट्रेड के लिए सुपूर्दगियों और भुगतान की प्रोसेसिंग हेतु एक सुविधा प्रदाता के रूप में कार्य करना है।
- 9.1.8. समाशोधन और निपटारा संबंधी कार्यकलापों की सुविधा के उद्देश्य से भावी ट्रेडिंग में भाग लेने वाले एक्सचेंज के सभी सदस्यों को एक्सचेंज द्वारा दी गई सलाह के अनुसार नामित समाशोधन बैंकों में यथा आवश्यक खाते खोलना आवश्यक होगा। ऐसे सभी सदस्यों को ऐसे बैंक खातों के परिचालन के संदर्भ में एक्सचेंज के अनुदेशों का कड़ाई से अनुपालन करना होगा। उन्हें बैंक खातों में न्यूनतम बकाया राशि, ग्राहकों की निधि और अपनी स्वयं की निधि को अलग-अलग रखने आदि जैसी एक्सचेंज की सभी आवश्यकताओं को पूरा करना होगा। वे एक्सचेंज को इलेक्ट्रॉनिक ढंग से उनके खातों में डेबिट और क्रेडिट करने के लिए सक्षम बनाने हेतु एक अहस्तांतरणीय अधिदेश भी प्रस्तुत करेंगे। उन्हें अपने खातों में पर्याप्त निधियां जमा रखनी होंगी ताकि एक्सचेंज उसको देय बकाया राशियों की वसूली उनके संगत बैंक खातों से राशि डेबिट करके कर सके।



- 9.1.9. प्रत्येक समाशोधन सदस्य को अपने ग्राहक सदस्यों अथवा ग्राहकों जिनके साथ उसने उनके लेनदेनों के लिए समाशोधन और निपटारा सेवाएं प्रदान करने हेतु कोई करार किया है द्वारा क्रियान्वित किए गए सभी ट्रेडों का ब्यांरा प्रस्तुत करना होगा और वे समाशोधन गृह समिति द्वारा यथाविनिर्दिष्ट और निर्धारित रूप में अथवा ढंग से समाशोधन गृह की सहायता करेंगे ताकि समाशोधन गृह समाशोधन सदस्यों को समाशोधन सुविधा प्रदान करने में सक्षम बन सके।
- 9.1.10. समाशोधन गृह उसके समक्ष प्रस्तुत किए गए सभी लेनदेनों के संबंध में आवश्यक कार्यवाही करेगा और एक्सचेंज के स्थानापन्न के लिए केवल समाशोधन गृह के प्रति समाशोधन सदस्य की निवल देनदारी को ही स्वीकार करेगा।
- 9.1.11. खरीद अथवा बिक्री के किसी आदेश को मिलाया हुआ लेनदेन केवल तभी माना जाएगा जब इसे ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से मिलाया जाएगा और ऐसी स्थिति में समाशोधन गृह किसी अन्य विचारण के तहत आदेश को अवैध घोषित नहीं करता है बशर्त कि वह निम्नलिखित के संदर्भ में सत्यापन कर इस बात से संतुष्ट हो जाए कि सबकुछ अपेक्षाओं के अनुरूप है:
- क. संविदा माह
 - ख. अग्रस्थ पण्य वस्तु, मूल्य सूचियां, सुरक्षा
 - ग. मात्रा
 - घ. लेनदेन संबंधी कोटेशन
- 9.1.12. संविदा का मिलान किए जाने और समाशोधन गृह द्वारा बाजार को चिह्नित किए जाने के पश्चात् ऐसी विनिर्दिष्ट पण्यवस्तुओं/ संविदाओं के संदर्भ में समाशोधन सदस्यों की सभी निवल वित्तीय देनदारियों के लिए एक्सचेंज एक प्रतिपक्षकार के स्थापन के रूप में कार्य करेगा*।
- 9.1.13. सभी बकाया लेनदेन मूल रूप से संविदा में शामिल पक्षकारों जैसे कि एक्सचेंज के सदस्यों और ऐसे समाशोधन सदस्यों जिन्होंने ऑफसेट के द्वारा परिसमापन अथवा सुपुर्दगी नोटिस अथवा सुपुर्दगी आदेश के जारी होने अथवा सुपुर्दगी के लिए भुगतान, जैसा भी मामला हो, के पहले लेनदेनों का समाशोधन किया है, के लिए बाध्यकर होंगे।
- 9.1.14. कोई ऑफसेट केवल ग्राहकों की अपने स्वयं के खातों की स्थिति अथवा उसी पण्य वस्तु, मूल्य सूची अथवा कोई अन्य व्युत्पन्न घटक और समान संविदा माह में एक्सचेंज के सदस्यों के अपने खाते के संदर्भ में ही उपलब्ध होगी।
- 9.1.15. जब एक्सचेंज का कोई ग्राहक सदस्य समान संविदा, मूल्य सूची अथवा सुरक्षा अथवा समान माह के लिए इसके किसी व्युत्पन्न घटक की खरीद और बिक्री करता है, तो समाशोधन सदस्य द्वारा ऐसी बिक्री और खरीद को एक दूसरे के विरुद्ध स्वतः प्रतिसंतुलित (ऑफसेट) नहीं किया जाएगा बशर्त कि यह ग्राहक सदस्य के विभिन्न ग्राहकों के लिए हो; और
- 9.1.16. उप नियम 9.1.16 ग्राहकों और ग्राहक सदस्यों के अपने खाते में किए गए लेनदेनों के लिए लागू नहीं होगा। समान आधार ग्रेड और समान संविदा माह में स्वयं के खाते में किए गए ऐसे लेनदेनों को स्वचालित ढंग से प्रतिसंतुलित नहीं किया जाएगा।
- 9.1.17. एफएमसी द्वारा पूर्व अनुमोदन प्राप्त कर संगत प्राधिकारी द्वारा अपने स्वविवेक से अन्यथा कोई घोषणा न किया जाने की स्थिति में प्रत्येक ट्रेडिंग दिवस, निपटारा दिवस भी होगा अर्थात् निपटारा संबंधी कार्यकलाप प्रत्येक ट्रेडिंग दिवस को किए जाएंगे;
- क. एक्सचेंज में स्वीकार संविदाओं के संदर्भ में किए गए सभी लेनदेन बाजार की मार्किंग की शर्त के अधधीन होंगे और उनका निपटारा एक्सचेंज के संगत नियमों और व्यापार नियमावली के तहत संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट ढंग से किया जाएगा, कोई भी ट्रेडिंग अथवा समाशोधन नहीं किया जाता है, के दिनों को छोड़कर समाशोधन के द्वारा किया जाएगा। संगत अधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह बाजार संबंधी जोखिम और अन्य मानदण्डों के अनुसार उपयुक्त



समझने पर किसी एक कार्य दिवस के दौरान बाजार की मार्किंग और समाशोधन गृह के माध्यम से निपटारे की कार्यवाई को एक से अधिक बार प्रभावित कर सकता है; और

ख. बकाया लेनदेनों के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाले मतभेदों का निपटारा समाशोधन सदस्यों द्वारा समाशोधन गृह के माध्यम से किया जाएगा।

9.1.18. प्रत्येक संविदा साह और प्रत्येक अद्यस्थ पण्य वस्तु के संदर्भ में दैनिक समाधान मूल्य निर्धारित किया जाएगा:

क. समाधान मूल्य का निर्धारण संगत प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों, व्यापार नियमावली द्वारा क्रियाचिंत किए गए लेनदेनों के कोटेशन मूल्य और दैनिक (मूल्य) आधिकारिक सूची में उपलब्ध अन्य सूचना के आधार पर अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किए गए किसी अन्य ढंग, जैसा भी मामला हो, के आधार पर किया जाएगा।

ख. बाजार की मार्किंग और निपटारे के पश्चात् समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित किए गए सभी लेनदेनों को उत्तरवर्ती बाजार मार्किंग समाधान में शामिल किया जाएगा।

9.1.19. पहली बार समाधान के तहत शामिल की जाने वाली संविदाओं के मामले में अन्तर्संघी सशियों की गणना संविदा दर और समाधान मूल्य के बीच अंतर के आधार पर की जाएगी। ऐसी संविदाएं जिनका समाधान दूसरी बार किया जा रहा है या किया जाना है, के मामले में अन्तर की गणना समाधान मूल्यों के बीच अन्तर के आधार पर की जाएगी।

9.1.20. एक्सचेंज के प्रत्येक बाजार घटक में निपटारे की कार्यवाई या तो नियत आधार, सकल आधार, ट्रेड के ट्रेड आधार अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट किसी अन्य आधार पर की जाएगी। समाशोधन सदस्यों द्वारा निपटारे को सुपुर्दगी प्रदान कर और प्राप्त कर और/ अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के तहत यथाविनिर्दिष्ट निधियों का भुगतान कर और निधियां प्राप्त कर प्रभावी किया जाएगा।

9.1.21. जब तक कि इन नियमों, उप नियमों, व्यापार नियमावली में विशेष रूप से अन्यथा कोई उपबंध नहीं किया जाता है, जब निधियां और पण्य वस्तुएं अथवा पण्यवस्तुओं के स्वामित्व संबंधी दस्तावेज निर्धारित व्यवस्था के तहत होते हैं और उनका परिचालन समाशोधन गृह के माध्यम से किया जाता है, तो निपटारे का दायित्व पूरी तरह से और संपूर्ण रूप से ट्रेड के प्रतिपक्षकार और/ अथवा संबंधित समाशोधन सदस्यों, जैसा भी मामला हो, का होगा; और समाशोधन गृह समाशोधन सदस्यों/ ट्रेडिंग सदस्यों/ पण्यवस्तुओं की सुपुर्दगी प्राप्त करने अथवा देने के लिए ग्राहकों और निधियों का भुगतान प्राप्त करने और भुगतान करने, मूल धन के रूप में कोई भी देनदारी अथवा बाध्यता उत्पन्न किए बिना एक साझा एजेंट के रूप में कार्य करेगा।

9.2. समाशोधन और निपटारे की शर्तें और अपेक्षाएं

9.2.1. संगत प्राधिकारी एक्सचेंज में किए जाने वाले ट्रेड/ लेनदेनों के प्रवेश हेतु अनुमति प्रदान कर सकता है बशर्ते कि संगत उप नियमों और व्यापार नियमावली में विनिर्दिष्ट सभी शर्तों और अपेक्षाओं और संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट शर्तों और अपेक्षाओं का अनुपालन किया गया हो।

9.3. सौदों को शामिल न किया जाना

9.3.1. संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार ट्रेड/ लेनदेनों के प्रवेश को अनुमोदित कर सकता है अथवा परिवर्तित कर सकता है अथवा अपने विवेकानुसार उचित शर्तों के अधीन एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से समाशोधित और निपटारा जाने वाले ट्रेड/ लेनदेनों के प्रवेश को अस्वीकार कर सकता है।



9.4. सौदों के प्रवेश का निलंबन

9.4.1. संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार किसी भी समय ट्रेड/ लेनदेनों के प्रवेश को निलंबित कर सकता है। इसमें किसी भी संविदा अथवा पण्य वस्तु का संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित किसी भी अवधि के लिए निलंबन शामिल है और वह अपने विवेकानुसार उचित शर्तों के अधीन ऐसे ट्रेड/ लेनदेन को पुनः बहाल भी कर सकता है।

9.5. सौदों के प्रवेश को वापस लेना

9.5.1. संगत प्राधिकारी आवश्यक होने पर सौदों के प्रवेश संबंधी शर्तों अथवा अपेक्षाओं के अनुपालन अथवा अन्य किसी कारण, कुछ भी क्यों न हो, से उनके उल्लंघन होने पर सौदों के प्रवेश को निरस्त कर सकता है।

9.6. सौदों का पुनः प्रवेश

9.6.1. संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार ऐसी संविदाओं एवं पण्यवस्तुओं को एक्सचेंज के लेनदेनों में पुनः शामिल कर सकता है जिनके सौदों के प्रवेश को पूर्व में निरस्त कर दिया गया था।

9.7. संविदाओं की गुप्त जानकारी

9.7.1. यहां किए गए उपबंधों को छोड़कर, उप नियमों और व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित सुपुर्दगी करने वाले और सुपुर्दगी प्राप्त करने वाले समाशोधन सदस्यों को, किसी भी बात के होते हुए भी, माना जाएगा कि उनके बीच कोई भी प्रत्यक्ष संपर्क नहीं है, और न ही उन्होंने क्रेता और विक्रेता के रूप में एक दूसरे के साथ कोई संपर्क किया है। परन्तु संविदा में प्रत्यक्ष रूप से शामिल उनके पक्षकारों के संबंध में सुपुर्दगी करने वाले और प्राप्तकर्ता सदस्य के अधिकार और देनदारियों के संदर्भ में यह माना जाएगा कि वे किसी भी प्रकार तब तक प्रभावित नहीं होंगे जब तक कि विक्रेता सदस्य (जब तक कि वह सुपुर्दगी करने वाला सदस्य स्वयं न हो) को स्वाभित्ति, मालिकाना हक, उपयुक्तता, नियमितता और प्राप्तकर्ता सदस्य द्वारा प्राप्त किए गए दस्तावेजों/ पण्य वस्तु की वैधता और इनके परिणामस्वरूप होने वाली किसी भी हानि और क्षति, जिसके संबंध में उप नियमों और व्यापार नियमावली के प्रावधानों के अनुसार कार्रवाई की जाएगी, के संदर्भ में मुक्त नहीं किया जाएगा।

9.7.2. ऐसे मामले जहां समाशोधन गृह या तो सामान्यतः अथवा विशेष रूप से विनिर्दिष्ट कर सकता है, सुपुर्दगी करने वाले और सुपुर्दगी प्राप्त करने वाले समाशोधन सदस्यों और उप नियमों और व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित निधियों का भुगतान और निधियां प्राप्त करने वाले समाशोधन सदस्यों को किसी बात के होते हुए भी यह माना जाएगा कि इनके बीच किसी भी प्रकार के कोई प्रत्यक्ष संबंध नहीं है, न ही उन्होंने क्रेता और विक्रेता के रूप में समाशोधन गृह में कोई संपर्क किया है और न ही सुपुर्दगी करने वाले और सुपुर्दगी प्राप्त करने वाले सदस्यों के रूप में उनके बीच किसी प्रकार के संबंध हैं।

9.7.3. परन्तु इसके अलावा यह कि ऐसी स्थिति में सुपुर्दगी करने वाले और सुपुर्दगी प्राप्त करने वाले सदस्यों के समाशोधन गृह के प्रति अधिकार और देनदारियों को तब तक प्रभावित नहीं माना जाएगा जब तक कि समाशोधन गृह स्वाभित्ति, मालिकाना हक, उपयुक्तता, नियमितता और सुपुर्द अथवा प्राप्त किए जाने वाले दस्तावेजों की वैधता और इनके परिणामस्वरूप होने वाली किसी भी हानि अथवा क्षति, जिसके संदर्भ में इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के प्रावधानों के अनुसार कार्रवाई की जाएगी, के संदर्भ में जिम्मेदार नहीं ठहराया जाएगा।

9.7.4. ऊपर निहित किसी भी बात के होते हुए भी समाशोधन गृह या तो सामान्यतः अथवा विशेष रूप से विनिर्दिष्ट करेगा कि समाशोधन गृह इसके द्वारा विनिर्दिष्ट किए गए और एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली में क्रियान्वित/ रिपोर्ट किए गए लेनों के परिणामस्वरूप, समाशोधन और निपटारे के लिए प्रस्तुत किए गए ट्रेड/ लेनदेनों के संदर्भ में इस तथ्य को छोड़कर प्रतिपक्षकार के रूप में कार्य करेगा कि सुपुर्दगी करने में विक्रेता की ओर से किसी ब्रूक के संदर्भ में समाशोधन गृह केवल

अन्तर राशि का निपटारा करने के लिए जिम्मेदार होगा न कि क्रेता को वास्तविक रूप से सुपुर्दगी करने के लिए। समाशोधन गृह एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से विधिवत क्रियान्वित/ रिपोर्ट की जाने वाली पण्यवस्तुओं में ट्रेडिंग के परिणामस्वरूप किए जाने वाले सभी ट्रेड/ लेनदेनों के वित्तीय समाधान की गारंटी प्रदान करेगा भले ही चूक, दिवालियापन अथवा असफलता संगत सदस्य की ओर से क्यों न की गई हो।

9.7.5. परन्तु समाशोधन गृह द्वारा निपटारा संबंधी गारंटी केवल निम्नलिखित को प्रदान की जाएगी:

क. इसके अपने सदस्यों, और

ख. ऐसे लेनदेनों जो समाशोधन गृह द्वारा एक्सचेंज में मिलान के पश्चात समाशोधन और निपटारे के लिए क्रियान्वित, पंजीकृत और स्वीकार किए हैं, और

ग. ऐसे सदस्य जो समाशोधन गृह अथवा एक्सचेंज के प्रति अपनी वित्तीय बाध्यताओं को भलीभांति पूरा कर रहे हैं।

9.7.6. परन्तु समाशोधन गृह को समाशोधन गृह के माध्यम से जारी किए जाने वाले किसी माल अथवा दस्तावेज के स्वामित्व, मालिकाना हक, उपयुक्तता, नियमितता अथवा वैधता के लिए गारंटी नहीं माना जाएगा, क्योंकि समाशोधन गृह के रख-रखाव करने का उद्देश्य माल अथवा दस्तावेजों को सदस्यों के बीच सुपुर्द करने अथवा भुगतान करने की सुविधा प्रदान करना है।

क. परन्तु यह कि समाशोधन गृह द्वारा दी जाने वाली गारंटी मुख्य रूप से वित्तीय स्वरूप की होती है, जो कि

ख. विक्रेता इस बात से निश्चित होगा कि समाशोधन गृह के सुपुर्दगी के संबंध में संतुष्ट होने पर सुपुर्दगी की तारीख समाप्त होने के पश्चात उसे संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित समाधान मूल्य का भुगतान कर दिया जाएगा, और

ग. क्रेता इस बात से निश्चित होगा कि या तो उसे सुपुर्दगी आदेश प्राप्त होगा अथवा क्रेता द्वारा सुपुर्दगी न कर पाने पर सुपुर्दगी की/ समाप्ति की तारीख को संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित समाधान मूल्य के आधार पर कम आपूर्ति किए गए माल का धन संबंधी मूल्य और तैयार माल के बाजार मूल्य के आधार पर धन संबंधी मूल्य जैसा भी संगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाएगा, प्राप्त हो जाएगा।

9.8. एक्सचेंज में ट्रेडिंग, समाशोधन और निपटारा

9.8.1. पूर्ववर्ती उप नियमों के अधीन इस उद्देश्य के लिए अधिकार प्राप्त संगत अधिकारी निम्नलिखित के संदर्भ में नियम, व्यापार नियमावली बना सकता है अथवा आदेश जारी कर सकता है।

9.8.2. एक्सचेंज में ट्रेडिंग

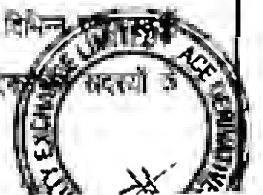
क. विभिन्न वर्गों के एक्सचेंज सदस्यों, बाजार निर्माताओं, मध्यस्थों/ दलालों आदि के प्रवेश हेतु शर्तें और प्रक्रियाएं।

ख. एक्सचेंज के एटीएस और एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित अन्य किसी ट्रेडिंग प्रणाली ने विनिर्दिष्ट पण्यवस्तुओं, मूल्य सूचियों अथवा एक्सचेंज द्वारा स्वीकार्य उनके व्युत्पन्न घटकों के संदर्भ में ऐसे ट्रेडिंग सत्रों और प्रक्रियाओं का निर्धारण।

ग. एक्सचेंज सदस्यों को टीडब्ल्यूएस का आवंटन और अनुमोदित प्रयोक्ताओं की नियुक्ति।

घ. कोटेशन और ट्रेडिंग और बोलियों तथा प्रस्तावों में विघटनों की मूनिटों का निर्धारण और आदेशों के न्यूनतम और अधिकतम आकार।

ङ. विभिन्न पण्यवस्तुओं के लिए "आधारभूत" वैरायटी और सुपुर्दगी योग्य वैरायटी, आधारभूत वैरायटी से इतर वैरायटी प्रस्तुत करने के लिए मत्ते, संविदा (सुपुर्दगी) माह, सुपुर्दगी अवधि, सुपुर्दगी केन्द्र, निविदा दिवस और विभिन्न पण्यवस्तुओं के लिए प्रविष्टि की जाने वाली संविदाओं की अन्य उपयुक्त निबंधन और शर्तों, संविदाओं के फॉर्म, एक्सचेंज सदस्यों के



साथ-साथ एक्सचेंज सदस्यों के ग्राहकों और एक्सचेंज सदस्यों तथा ग्राहकों के बीच संविदाओं के निष्पादन का समय, ढंग और मोड का निर्धारण।

घ. विभिन्न पण्यदस्तुओं में ट्रेडिंग समाशोधन के लिए एक्सचेंज सदस्यों द्वारा देय लेनदेन और समाशोधन फीस और एक्सचेंज सदस्यों, पंजीकृत गैर सदस्यों, भागीदारों, अनुमोदित प्रयोक्ताओं आदि से एक्सचेंज द्वारा वसूल किए जाने वाले अन्य प्रभारों आदि का निर्धारण।

छ. एक्सचेंज में ट्रेडिंग के लिए स्वीकार्य एक अथवा अधिक संविदाओं में ट्रेडिंग का निलंबन।

ज. गुणवत्ता मूल्य और सुपुर्दगी से संबंधित वाद, विवादों के समाधान की प्रक्रिया।

झ. देय तिथि को सुपुर्दगी प्रदान कर अथवा सुपुर्दगी प्राप्त कर संविदाओं की अपेक्षाओं को पूरा न करने के लिए देय तिथि दर और शास्तियों का निर्धारण।

ञ. संविदाओं के स्थानांतरण और बंदी के परिणामस्वरूप अथवा के अनुपंगी शर्तें, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें।

ट. समाशोधन गृह और एक्सचेंज के समाशोधन बैंकों के प्रचालन और उनके साथ संपर्क स्थापित करने का ढंग।

9.8.3. जोखिम प्रबंधन और निगरानी के अध्येक्षीन एक्सचेंज में किए जाने वाले लेनदेन

क. लेनदेनों के संदर्भ में विभिन्न प्रकार के मार्जिनों का निर्धारण।

ख. सामान्य मार्जिनों की दरें और उनके भुगतान का तरीका।

ग. विशेष अथवा अतिरिक्त मार्जिन और उनके भुगतान का तरीका।

घ. संपार्श्विक राशियों/ परिसंपत्तियों के प्रकारों की स्वीकृति और उनका मूल्यांकन।

ङ. मार्जिनों के भुगतान के संदर्भ में छूट/ रियायत।

च. पूंजीगत और मार्जिन जमा राशियों पर लियन।

छ. मार्जिन आवश्यकताओं की पूर्ति न करने और/ अथवा टाल-मटोल करने के लिए शास्ति (दण्ड)।

ज. मार्जिनों का भुगतान करने की ग्राहकों की जवाबदेही।

झ. ग्राहकों से मार्जिन राशि एकत्र करने के लिए एक्सचेंज सदस्यों की जिम्मेदारी।

ञ. उचित खाताबही तैयार करने के लिए एक्सचेंज सदस्यों की जिम्मेदारी।

ट. विभिन्न स्थितियों में निगरानी सीमाओं को परिभाषित करना।

ड. संदेहास्पद लेनदेनों के संबंध में शास्ति और छानबीन

ड. एक्सचेंज के माध्यम से ट्रेडिंग समाशोधन से संबंधित कोई अन्य मामला।

9.8.4. लेनदेनों का समाशोधन

क. निपटारा मूल्यों के निर्धारण की प्रक्रिया

ख. बाजार निर्माण, सुपुर्दगी, भुगतान की प्रक्रिया और ऐसी संविदाओं के लेनदेनों की बंदी जहां ट्रेडिंग की अनुमति प्राप्त है।

ग. सुपुर्दगी के आवंटन की प्रक्रिया

घ. समाशोधन और अन्य निपटारा संबंधी फार्म और विवरणियां, सुपुर्दगी और प्राप्ति आदेश, लेखाओं और तुलन पत्र के विवरण, लेनदेनों के समाशोधन और निपटारे की प्रक्रिया और सुपुर्दगी तथा भुगतान

ङ. ट्रेडों के समाशोधन और निपटारे के लिए समाशोधन गृह की स्थापना और कार्य प्रणाली हेतु शर्तें और प्रक्रियाएं



च. समाशोधन गृह का सर्वेक्षण और एक्सचेंज के सदस्यों से संबंधित कार्यकलापों के समाशोधन और निपटारे के पर्यवेक्षण हेतु नियम और व्यापार नियमावली बनाना।

छ. ट्रेडों के समाशोधन और निपटारे के लिए समाशोधन बैंकों से बैंकिंग सेवाएं प्राप्त करने की शर्तें और प्रक्रियाएं

ज. पण्यवस्तुओं की वास्तविक रूप में सुपुर्दगी के लिए वेयरहाउस तथा वेयरहाउस कीपरों से सेवाएं प्राप्त करने के लिए शर्तें और प्रक्रियाएं और वेयरहाउस कीपर के पास रखी जाने वाली पण्यवस्तुओं के गुणवत्ता संबंधी विनिर्देशों के लिए गुणवत्ता प्रमाणन एजेंसियों अथवा प्रयोगशालाओं से और एक्सचेंज में ट्रेडित संविदाओं के विरुद्ध सुपुर्दगी हेतु निविदित पण्यवस्तुओं के संबंध में सेवाओं की शर्तें और प्रक्रियाएं।

झ. गुणवत्ता परीक्षण के लिए सर्वेक्षण और प्रतिदर्श तैयार करने सहित लेनदेनों और सुपुर्दगियों के समाशोधन और निपटारे संबंधित कोई अन्य मामला।

ञ. सुपुर्दगियों के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाले गुणवत्ता संबंधी विवादों के समाधान के लिए सर्वेक्षकों, मूल्यांकनकर्ताओं, गुणवत्ता परीक्षण प्रयोगशालाओं और अन्य उपयुक्त प्राधिकारियों/प्राधिकरणों तथा एजेंसियों की नियुक्ति।

ट. एटीएस अथवा इसकी कंप्यूटर प्रणाली अथवा इण्टरनेट के माध्यम से एक्सचेंज द्वारा प्रसारित की जाने वाली सूचना और घोषणाओं के प्रचार-प्रसार की प्रक्रिया।

ठ. एक्सचेंज सदस्यों द्वारा अपने व्यापारिक कार्यकलापों के संबंध में प्रकाशित किए जाने वाले विज्ञापनों, बुकलेट अथवा परिपत्रों को जारी करने से संबंधित दिशानिर्देश।

ड. विभिन्न पण्यवस्तुओं के लिए संविदाओं के संबंध में एक्सचेंज के माध्यम से की जाने वाली ट्रेडिंग की निगरानी हेतु मॉनिटरिंग, चौकसी और अन्वेषण एजेंसियों की नियुक्ति।

ठ. संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित अन्य कोई मामले

9.8.5. सेटलमेंट गारंटी फंड, क्लाइंट प्रोटेक्शन फंड और अन्य फंड की स्थापना

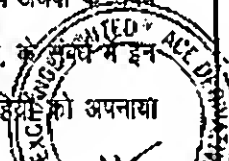
क. एक्सचेंज अथवा एक्सचेंज के समाशोधन गृह अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य समाशोधन निगम द्वारा स्थापित सेटलमेंट गारंटी फंड, क्लाइंट प्रोटेक्शन फंड अथवा किसी अन्य फंड एक्सचेंज के सदस्यों और अन्य लोगों द्वारा किए जाने वाले अंशदान के लिए शर्तें, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें।

ख. एक्सचेंज अथवा समाशोधन गृह अथवा एक्सचेंज द्वारा स्थापित अथवा अनुमोदित किसी समाशोधन निगम द्वारा गठित सेटलमेंट गारंटी फंड, क्लाइंट प्रोटेक्शन फंड अथवा किसी अन्य फंड के कॉरपस का प्रशासन, सदुपयोग, रख-रखाव और उसमें निवेश।

ग. सेटलमेंट गारंटी फंड के माध्यम से एक्सचेंज सदस्यों की निपटारे संबंधी बाध्यताओं की गारंटी के लिए शर्तें प्रक्रियाएं, निबंधन एवं शर्तें।

9.8.6. सुलह और मध्यस्थता

क. एक्सचेंज के इन उप नियमों, नियमों अथवा व्यापार नियमावली के अधधीन अथवा इनके संगत किसी भी अन्य संदर्भ अथवा इनके अनुसार अथवा इनकी वैधता, निर्माण, व्याख्या, इनके पक्षकारों के अधिकारों, बाध्यताओं और देनदारियों की पूर्ति से संबंधित मामलों और इस सवाल से जुड़ी समस्याओं की वया ऐसे करार, संविदाएं और लेनदेन दर्ज किए गए हैं अथवा नहीं, कोई करार और संविदाओं सहित एक्सचेंज के माध्यम से किए गए लेनदेनों के परिणामस्वरूप अथवा के संबंध में उत्पन्न होने वाले सभी दावों, मतभेदों और विवादों चाहे एक्सचेंज उसमें कोई पक्षकार हो अथवा न हो, के सुपुर्दगी में इन उप नियमों और मध्यस्थता तथा सुलह अधिनियम 1996 के उपबंधों के अधधीन सुलह संबंधी कार्यवाहियों को अपनाया



जाएगा। यदि सुलह संबंधी कार्यवाहियों के परिणामस्वरूप विवाद का कोई हल या समाधान नहीं निकलता है तो विवाद को माध्यस्थता को अग्रणी किया जाता है और उसका निर्णय इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में किए गए उपबंधों के अनुसार माध्यस्थता द्वारा किया जाता है। संगत प्राधिकारी निम्नलिखित के संबंध में प्रावधान कर सकता है:

- i. माध्यस्थता के संदर्भ के लिए शर्तें, प्रक्रियाएं, फॉर्म, अधिकार क्षेत्र, निर्बंधन और शर्तें तथा माध्यस्थता की फीस के स्केल और अन्य प्रभार
- ii. सुलह अधिकारियों, माध्यस्थता, स्थानापन्न माध्यस्थता और अपायरों की नियुक्ति
- iii. पक्षकारों और गवाहों को सुनवाई और सुनवाई के स्थगन संबंधी नोटिस और अन्य सूचना प्रदान करने संबंधी प्रक्रिया
- iv. मूल्यांकनकर्ताओं और विशेषज्ञों के गवाह और साक्ष्य लेने, उनकी उपस्थिति, सुनवाई, सूचना की फाइलिंग और प्रतिपक्ष के दावों के लिए प्रक्रिया
- v. माध्यस्थता का अधिनिर्णय जारी करने की प्रक्रिया
- vi. माध्यस्थता के अधिनिर्णयों को कार्यान्वित करने के लिए प्रक्रिया

ख. संगत प्राधिकारी विवाद की जांच करेगा और एक्सचेंज सदस्य/समाशोधन सदस्य संगत प्राधिकारी का सहयोग करने के लिए बाध्य होगा और वह संगत प्राधिकारी द्वारा मांगे जाने पर सभी संगत दस्तावेज उपलब्ध करायगा। संगत प्राधिकारी द्वारा बाध्य करने पर एक्सचेंज सदस्य/समाशोधन सदस्य माध्यस्थ और माध्यस्थता को सभी संगत सूचना, डेटा, दस्तावेज और विवाद के समाधान हेतु आवश्यक रिकॉर्ड उपलब्ध करायगा।

9.9. समर्थकारी उपबंध निर्धारित करने की शक्ति

9.9.1. संगत प्राधिकारी केंद्र सरकार अथवा अग्रवर्ती विपणन आयोग, जैसा भी मामला हो, के पूर्व अनुमोदन से एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के किसी भी उपबंध के कार्यान्वयन में आने वाली किसी परेशानी अथवा अस्पष्टता को हटाने के लिए समय-समय पर यथावश्यक स्वीटीकरण अथवा निदेश जारी कर सकता है, जिनको इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली तथा उनके तहत बनाए गए अन्य नियमों अथवा व्यापार नियमावली के समान ही लागू किया जाएगा।

9.10. अधिकार क्षेत्र

9.10.1. ये उप नियम एक्सचेंज के सभी सदस्यों, माध्यस्थों और भागीदारों, प्राधिकृत व्यक्तियों, अनुमोदित प्रयोक्ताओं, ग्राहकों और एक्सचेंज में यथाविनिर्दिष्ट सीमा तक लेनदेनों की ट्रेडिंग, समाशोधन और निपटारे में शामिल सभी निकायों के लिए समान रूप से लागू होंगे। ये उप नियम मुम्बई स्थित न्यायालयों के अधिकार क्षेत्र के अधीन होंगे चाहे एक्सचेंज सदस्यों का व्यापारिक स्थल भारत में हो अथवा विदेश में क्यों न हो। एटीएस अथवा एक्सचेंज परिसर में या किसी अन्य स्थान में एक्सचेंज की किसी अन्य अनुमोदित ट्रेडिंग प्रणाली में दर्ज किए गए अथवा के माध्यम से क्रियान्वित किए गए सभी लेनदेनों को मुम्बई शहर में किया गया माना जाएगा और इसी प्रकार एक्सचेंज सदस्यों के बीच संविदा स्थल भी मुम्बई होगा चाहे इन से संबद्ध सदस्यों के ट्रेडर बर्क स्टेशन कहीं भी अवस्थित क्यों न हों। इन उप नियमों के अधीन सभी विवाद विशेष रूप से मुम्बई स्थित न्यायालयों के अधिकार क्षेत्र के अधीन होंगे, चाहे एक्सचेंज सदस्यों और उनके ग्राहकों के व्यापारिक स्थल और ऐसे लेनदेनों के घटित होने वाले स्थल कहीं भी अवस्थित क्यों न हों। एक्सचेंज के नियम और व्यापार नियमावली भारत में लागू विधियों के अनुसार शासित होंगे और उनका वही अर्थ लागू होगा जो



भारत में लागू विधियों/ कानून का है। प्रत्येक एक्सचेंज सदस्य उसके द्वारा जारी किए जाने वाले सविदा नोटों में विशेष रूप से यह प्रावधान करेगा कि ऐसे सविदा नोट से संबंधित अथवा के संबंध में अथवा के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाले किसी भी विवाद से संबंधित दावों के लिए अधिकार क्षेत्र विशेष रूप से मुम्बई स्थित न्यायालय होंगे।

9.11. एक्सचेंज के सदस्यों, अन्य माध्यमों और ग्राहकों के बीच माध्यम के लिए स्थल

9.11.1. माध्यम की कार्यवाई संचालित करने के लिए स्थान का निर्धारण एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट स्थान के रूप में किया जाएगा और तदनुसार विवाद में शामिल पक्षकार और माध्यम को सूचित किया जाएगा।

9.12. साक्ष्य के लिए रिकार्ड

9.12.1. केन्द्रीय प्रोसेसिंग यूनिट अथवा प्रोसेसिंग यूनिटों के किसी समूह अथवा कंप्यूटर प्रोसेसिंग यूनिट अथवा एटीएस या एक्सचेंज की अन्य अनुमोदित प्रणाली द्वारा तैयार किए गए एक्सचेंज के रिकार्ड, चाहे किसी रजिस्टर, मैग्नेटिक स्टोरेज यूनिट, इलेक्ट्रॉनिक स्टोरेज यूनिट, ऑप्टिकल स्टोरेज यूनिट अथवा कंप्यूटर स्टोरेज यूनिट अथवा किसी अन्य ढंग से या किसी अन्य स्वीकार्य माध्यम से भण्डारित क्यों न किए गए हों, को एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से दर्ज किए गए अथवा द्वारा निष्पादित किसी भी लेनदेन के संदर्भ में प्रमाणित और स्वीकार्य रिकार्ड माना जाएगा।

9.12.2. एक्सचेंज के सदस्यों के साथ-साथ अथवा किसी एक्सचेंज सदस्य और उसके ग्राहकों के बीच, एक्सचेंज के सदस्यों के बीच और एक्सचेंज अथवा अनुमोदित समाशोधन गृह अथवा समाशोधन गृह की ट्रेडिंग, जोखिम प्रबंधन, निगरानी, समाशोधन अथवा किसी आदेश, ट्रेड अथवा लेनदेन जो एक्सचेंज के एटीएस अथवा किसी अन्य अनुमोदित ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से किया गया है और एक्सचेंज को रिपोर्ट किया गया है, के समाधान से संबंधित किसी विवाद अथवा दावे के उद्देश्य से एक्सचेंज द्वारा तैयार किए गए रिकार्ड को वैध माना जाएगा और वह सभी पक्षकारों के लिए एक बाध्यकर साक्ष्य के रूप में होगा।

9.13. लागू भाषा

9.13.1. एक्सचेंज की कार्यप्रणाली अथवा कार्यकलापों से संबंधित एक्सचेंज द्वारा जारी किए जाने वाले सभी नोटिस, लिखित सूचनाएं, रिपोर्ट और दस्तावेज अंग्रेजी भाषा में होंगे जो एक्सचेंज के कार्यकलापों के संदर्भ में लागू शासी भाषा होगी।

9.13.2. उपर्युक्त के अलावा संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार स्टेकहोल्डर्स की सुविधा के लिए भारत के सविधान की 7वीं अनुसूची में सूचीबद्ध भाषाओं में से किसी एक अथवा अधिक भाषा के प्रयोग की अनुमति प्रदान कर सकता है; परन्तु ऐसी अनुमति केवल तब प्रदान की जाएगी जब दस्तावेजों के अंग्रेजी संस्करण के संबंध में कोई संदेह विद्यमान होगा।

9.14. देनदारी की सीमा

9.14.1. एक्सचेंज अपने सदस्यों अथवा किसी अन्य अधिकृत अथवा अनाधिकृत सदस्य जो किसी सदस्य के नाम पर कार्यकारी सदस्य के रूप में कार्य करता है, के कार्यकलापों और इनमें से किसी एक द्वारा एकल अथवा संयुक्त रूप से किसी भी समय किए जाने वाले किसी कार्य अथवा उत्संघन के लिए जिम्मेदार नहीं होगा और उनके द्वारा किए जाने वाले किसी भी ऐसे कार्य अथवा चूक को एक्सचेंज के किसी एक एजेंट द्वारा किया गया कोई कार्य नहीं माना जाएगा। जब तक कि एक्सचेंज के इन संप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में विशेष रूप से अन्यथा कोई प्रावधान नहीं किया जाता है इस संबंध में एक्सचेंज की कोई देनदारी नहीं होगी अथवा उसकी कोई देनदारी नहीं मानी जाएगी और तदनुसार एक्सचेंज के विरुद्ध कोई दावा अथवा वसूली नहीं की जाएगी। एक्सचेंज के माध्यम से इसके सदस्यों द्वारा दर्ज किए गए किसी लेनदेनों के संदर्भ में अथवा के संबंध में एक्सचेंज के लिए और एक्सचेंज की ओर से कार्य करने वाले किसी अन्य प्राधिकृत



व्यक्ति अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा विधिवत नियुक्त किया गया कोई सदस्य अथवा एक्सचेंज की ओर से और एक्सचेंज के लिए कार्य करने वाला कोई प्राधिकृत व्यक्ति और इनसे संबंधित कोई अन्य मामले, जो एक्सचेंज के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद में परिभाषित किए अनुसार इसके लक्ष्यों की प्राप्ति के लिए एक्सचेंज के कार्यकलापों को बढ़ावा देने, सुविधाजनक बनाने, सहायता प्रदान करने, उनके व्यापार नियमावली अथवा एक्सचेंज के कार्यकलापों के अन्यथा प्रबंधन के लिए किए जाते हैं, के संबंध में एक्सचेंज जिम्मेदार होगा।

9.15. विश्वास में किए गए कार्यों के लिए संरक्षण

9.15.1. एक्सचेंज के इन उप नियमों, नियमों अथवा व्यापार नियमावली के अन्तर्गत अथवा एक्सचेंज द्वारा किसी न्यायालय, अधिकरण, केन्द्र अथवा राज्य सरकार, एफएमसी अथवा किसी अन्य सक्षम नियामक या किसी विधि के तहत अधिकार प्राप्त राजस्व प्राधिकरण या इसके लिए थोड़े समय के लिए लागू प्रत्यायोजित विधान से लिखित में प्राप्त कोई आदेश अथवा किसी अन्य प्रकार की सूचना के अनुसार प्रदत्त किसी शक्तियों के प्रयोग में विश्वास में किए गए किसी कार्य अथवा किए जाने वाले कार्य के इरादे से अथवा की गई किसी चूक अथवा इरादतन की गई किसी चूक के संदर्भ में एक्सचेंज अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा नियुक्त किसी सदस्य अथवा विधिवत रूप से प्राधिकृत किसी अन्य व्यक्ति जो एक्सचेंज के लिए और एक्सचेंज की ओर से कार्य कर रहा है, के विरुद्ध कोई भी दावा, बाद, मुकदमा, अभियोजन अथवा अन्य कोई विधिक कार्रवाई नहीं की जाएगी।

9.16. गुप्तता और गोपनीयता

9.16.1. एक्सचेंज एटीएस और अपनी कंप्यूटर प्रणाली में उपलब्ध विवरणों, ब्यौरों, डेटा अथवा सूचना को सुरक्षित और संरक्षित करने के लिए आवश्यक कदम उठाएगा। एक्सचेंज अपने सभी कर्मचारियों को भी इस बात के लिए अगाह करेगा कि वे सामान्यतः अपने कार्यों को निष्पादित करते समय एक्सचेंज सदस्यों के व्यापारिक लेनदेनों से संबंधित ऐसे विवरण, ब्यौरे, डेटा अथवा सूचना के संबंध में पटुंन स्थापित कर सकते हैं परन्तु उन्हें इस बात का ध्यान रखना होगा कि वे ऐसे विवरण, ब्यौरों, डेटा और सूचना की गोपनीयता का ध्यान रखेंगे।

9.16.2. एक्सचेंज अपने किसी सदस्य अथवा किसी पण्य वस्तु के संदर्भ में या एक्सचेंज में किए जाने वाले सौदों में शामिल की गई किसी सुरक्षा के व्यापारिक लेनदेनों से संबंधित ऐसे विवरण, ब्यौरे, डेटा अथवा सूचना किसी न्यायालय, किसी अधिकरण, केन्द्र अथवा राज्य सरकार, एफएमसी अथवा कोई अन्य सक्षम प्राधिकरण या विधि के अन्तर्गत अधिकार प्राप्त कोई राजस्व प्राधिकरण अथवा इस संबंध में थोड़े समय के लिए लागू किसी प्रत्यायोजित विधान के लिखित में मांगने अथवा निदेशित करने पर उपलब्ध करा सकता है।

9.16.3. एक्सचेंज के किसी सदस्य, अनुमोदित प्रयोक्ता, अधिकृत व्यक्ति अथवा कोई अन्य कर्मचारी 'एक्सचेंज का दौरा करने अथवा एक्सचेंज परिसर का निरीक्षण करने के लिए पात्र नहीं होगा, वहां सामान्यतः पटुंन प्रतिबंधित है। वे एक्सचेंज की पूर्व लिखित अनुमति के बिना एक्सचेंज के किसी भी कार्यकलाप अथवा ऐसे मामले के संबंध में किसी सूचना का पता लगाने जो या तो ट्रेड के संबंध में गोपनीय प्रकृति का है या फिर ट्रेड से संबंधित कोई रहस्य अथवा उसकी गोपनीय प्रक्रिया है अथवा कोई ऐसा मामला है जो व्यापारिक लेनदेन से संबंधित है और जो संगत प्राधिकारी के दृष्टिकोण से एक्सचेंज के हित को ध्यान में रखते हुए गोपनीय रखा जाना अनिवार्य है, के संबंध में जानकारी प्राप्त करने का प्रयास नहीं करेगा।

9.17. क्षतिपूर्ति (इन्डेमिनिटी)

9.17.1. एक्सचेंज ट्रेडिंग सदस्य (सदस्यों) के नाम से कार्य कर रहे किसी व्यक्ति (व्यक्तियों) द्वारा एक्सचेंज में किए जाने वाले किसी अनाधिकृत सौदे (सौदों) के लिए किसी भी प्रकार जिम्मेदार नहीं होगा।



- 9.17.2. एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य और समारोधन एजेंसी, यदि वह एक्सचेंज का कोई भाग नहीं है, परन्तु एक्सचेंज में दर्ज किए जाने वाले लेनदेनों के समारोधन और निपटारे में उसे एक स्वतंत्र निकाय के रूप में लगाया गया है, वह एक्सचेंज को होने वाली सभी क्षति, हानि, नुकसान, आघात और शांति के विरुद्ध सुरक्षा प्रदान करेगा अर्थात् वह ऐसी स्थितियों में एक्सचेंज को उसकी क्षतिपूर्ति करेगा। वह एफसीआरए के उपबंधों और उसके तहत बनाए गए नियमों अथवा एक्सचेंज के इन उप नियमों, नियमों अथवा व्यापार नियमावली के उपबंधों या किए गए करार, निष्पादित संविदा अथवा लेनदेन के अनुपालन या इनके अनुसार अथवा एक्सचेंज के किसी सदस्य या ऊपर बताए अनुसार किसी समारोधन एजेंसी उनके कर्मचारियों, सेवकों और एजेंटों की ओर से की गई किसी अनदेखी अथवा धोखाधड़ी के परिणामस्वरूप अथवा के कारण से एक्सचेंज द्वारा झेले गए किसी बाद, कार्रवाई, नुकसानी, माध्यस्थता, अनुशासनिक कार्रवाई, अभियोजन अथवा कोई अन्य विधिक कार्यवाही में और/ अथवा ऐसी कोई कार्यवाही संचालित करने और/ अथवा आगे बढ़ाने में होने वाले सभी व्यय, लागत, प्रभार और खर्चों की क्षतिपूर्ति करेगा।
- 9.17.3. एक्सचेंज का समारोधन गृह समारोधन सदस्य अथवा समारोधनकर्ता व्यक्ति के नाम से कार्यरत कोई अन्य व्यक्ति चाहे वह प्राधिकृत हो अथवा अनाधिकृत हो के किसी भी कार्यकलाप के लिए जिम्मेदार नहीं होगा। ऐसे कार्यकलापों में एक्सचेंज के समारोधन गृह के माध्यम से समारोधित और निपटारे गए ट्रेड/ लेनदेन शामिल होंगे परन्तु इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित सीमा तक किए जाने वाले लेनदेन शामिल नहीं होंगे।
- 9.18. अस्वीकारोक्ति (डिसक्लेमर)
- 9.18.1. जब एफसीआरए और इसके तहत बनाए गए नियमों अथवा एक्सचेंज के उप नियमों या नियमों या व्यापार नियमावली के किसी उपबंध अथवा किसी करार अथवा निष्पादित किए गए किसी लेनदेन या संविदा जो उक्त नियमों के अनुसार किए गए हैं, के किसी भी प्रकार अनुपालन अथवा किसी चूक के परिणामस्वरूप अथवा के कारण से किसी पक्षकार या व्यक्ति द्वारा कोई हानि पहुंचाई जाती है अथवा उसके किसी कार्य व्यवहार से कोई क्षति होती है या एक्सचेंज अथवा ऐसी समारोधन एजेंसी के किसी सदस्य की ओर से कोई अनदेखी अथवा धोखाधड़ी के परिणामस्वरूप कोई क्षति होती है, जो एक्सचेंज का कोई भाग नहीं है परन्तु वह एक स्वतंत्र निकाय के रूप में कार्यरत है अथवा उसके कर्मचारियों, सेवकों अथवा एजेंटों को यदि ऐसे पक्षकार अथवा व्यक्ति को होने वाली ऐसी हानि अथवा क्षति (अथवा उसके किसी भाग) की क्षतिपूर्ति करने अथवा क्षतिपूर्ति किया जाना आवश्यक होने की स्थिति में एक्सचेंज अपने सदस्यों अथवा चूक करने वाली ऐसी समारोधन एजेंसी से क्षति की भरपाई के लिए आवश्यक राशि वसूल करने के लिए पात्र होगा।
- 9.19. विच्छेदनीयता (सेवेरेबिलिटी)
- 9.19.1. यदि एक्सचेंज के इन उप नियमों अथवा नियमों और व्यापार नियमावली के किसी उपबंध को किसी सांविधिक संशोधन, पुनर्अधिनियमन, अधिसूचना अथवा किसी सक्षम न्यायालय अथवा अधिकरण या नियामक प्राधिकरण द्वारा दिए गए न्यायिक निर्णय अथवा की गई किसी घोषणा के कारण से गैर कानूनी, निरर्थक अथवा लागू न किए जाने योग्य घोषित किया जाता है तो ऐसे उपबंध को आवश्यक और अपरिहार्य सीमा तक इस प्रकार विच्छेदनीय और अप्रभावी मान लिया जाएगा ताकि वह एक्सचेंज के इन उप नियमों अथवा नियमों और विनियमों व्यापार नियमावली के अन्य प्रावधानों की वैधता अथवा प्रवर्तनीयता को किसी भी प्रकार प्रभावित नहीं करेगा। एक्सचेंज अपने उप नियमों और व्यापार नियमावली को पूरी तरह से लागू करेगा बशर्ते कि इनके उपबंधों के अधीन पहले की गई कार्रवाई अप्रभावी हो जाए।

9.20. दैवी प्रकोप (मानवीय नियंत्रण से परे घटनाएँ)

9.20.1. एक्सचेंज अपनी सेवाएँ सर्वश्रेष्ठ प्रयास आधार पर प्रदान करेगा और वह किसी व्यक्ति को किसी भी प्रकार से उसके नियंत्रण से परे होने वाले कारणों के परिणामस्वरूप होने वाली क्षति, हानि, नुकसान अथवा किसी चोट के लिए किसी भी प्रकार जिम्मेदार नहीं होगा।

9.20.2. किसी भी बात के प्रति कोई पूर्वाग्रह और यहाँ किसी भी बात के होते हुए भी एक्सचेंज के नियंत्रण से परे कारणों के परिणामस्वरूप उसकी ओर से होने वाली विफलता एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य अनुमोदित ट्रेडिंग प्रणाली में ऐसे सदस्य द्वारा दर्ज किए गए अथवा निष्पादित किसी लेनदेन के संदर्भ में उस एक्सचेंज सदस्य की देनदारी को किसी भी प्रकार से कम, परिवर्तित, सीमित अथवा प्रभावित नहीं करेगी।

9.21. एक्सचेंज के इन उप नियमों अथवा नियमों और व्यापार नियमावली के अन्तर्गत किसी भी आवश्यकता, या तो पूरी तरह से अथवा इसके किसी भाग का अनुपालन न कर पाने अथवा अनुपालन में विलंब या विफल होने की स्थिति में इसे एक्सचेंज द्वारा अपने उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली का उल्लंघन माना जाएगा।

9.22. एक्सचेंज के इन उप नियमों अथवा नियमों और व्यापार नियमावली के समय-समय पर यथानिर्धारित उपबंध एक्सचेंज सदस्यों, उनके ग्राहकों और उनके संगत उत्तराधिकारियों या अनुमति प्राप्त कोई एजेंट, यदि कोई है, के संपूर्ण लाभ के इशारे से तैयार किए जाते हैं ताकि एक्सचेंज सदस्य या तो स्वयं और/ अथवा अपने ग्राहकों की ओर से ऐसे आदेशों का अनुपालन सुविधाजनक ढंग से कर सकें, चाहे ऐसे आदेश एक्सचेंज सदस्यों को प्रत्यक्ष रूप से दिए गए हों अथवा उनके किसी मध्यस्थ के माध्यम से दिए गए हों और ये आदेश सदस्यों, अन्य मध्यस्थों और ग्राहकों तथा उनके स्वयं के बीच पारस्परिक रूप से इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित लेनदेनों के ट्रेडिंग, समाशोधन और निपटारे से संबंधित अधिकारों और देनदारियों का निर्धारण करेंगे और ये उपबंध किसी अन्य पक्षकार अथवा व्यक्ति को किसी भी प्रकार के लाभप्रद अधिकार प्रदान नहीं करेंगे।

10. पण्यवस्तुओं की सुपुर्दगी

- 10.1. संविदा माह के अन्त में पूर्ण होने वाली बकाया संविदाओं की पूर्ति के लिए पण्यवस्तुओं की निविदा, जहां कहीं लागू हो, सुपुर्दगी आदेशों के माध्यम से समाशोधन गृह के संगत समाशोधन सदस्यों द्वारा जारी की जाएगी।
- 10.2. सभी ट्रेड/ लेनदेनों के संदर्भ में पण्यवस्तुओं, दस्तावेजों और कागजातों की सुपुर्दगी और भुगतान संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट ढंग और समय-समय पर निर्धारित किए गए स्थानों (स्थानों) में किए जाएंगे।
- 10.3. संगत प्राधिकारी समय-समय पर ऐसी पण्यवस्तुओं, दस्तावेजों और कागजातों को विनिर्दिष्ट करेगा जो संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट ढंग से ज़ब्त सुपुर्द किए गए हैं, को सुरक्षित ढंग से सुपुर्द किया गया माना जाएगा। अपरिहार्य परिस्थितियों में संगत प्राधिकारी लिखित में रिकार्ड किए जाने वाले कारणों से यह निर्धारित कर सकता है कि सुपुर्दगी को सही सुपुर्दगी माना जाए अथवा नहीं और संगत प्राधिकारी द्वारा इस संबंध में लिया गया निर्णय सभी संबंधित प्राधिकारियों के लिए बाध्यकर होगा। जहां संगत प्राधिकारी यह निर्धारित करता है कि की गई सुपुर्दगी विनिर्दिष्ट ढंग से नहीं की गई है अर्थात् सही सुपुर्दगी नहीं है, तो सुपुर्दगी करने वाले पक्षकार को वैकल्पिक रूप से सही सुपुर्दगी करनी होगी अथवा इसके बदले उसे संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट राशि का भुगतान निर्धारित समयावधि के भीतर करना होगा। इसमें विफल होने पर संगत प्राधिकारी समय-समय पर इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित कोई उपयुक्त कार्रवाई उसके विरुद्ध कर सकता है।
- 10.4. आयांग के अनुमोदन से संगत प्राधिकारी समय-समय पर ऐसी शर्तें और प्रक्रियाएं विनिर्धारित कर सकता है जिनमें बाजार लॉट, असंगत लॉट, न्यूनतम लॉट, आंशिक सुपुर्दगी, सुपुर्दगी अवधि, अंतिम तारीख, निर्धारित निविदा दिवस, सुपुर्दगी आदेश, सुपुर्दगी ग्रेड, सुपुर्दगी सेंटर, मालमाड़ा समायोजन संबंधी घटक, नमूना विश्लेषण और प्रमाणीकरण पद्धतियां आदि शामिल हैं, ये सभी संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट ढंग से किए जाएंगे।
- 10.5. एक्सचेंज किसी भी पण्य वस्तु के संबंध में प्रत्येक संविदा माह के लिए निविदा दिवसों और सुपुर्दगी माह का निर्धारण कर सकता है। इस अवधि के दौरान जो विक्रेता सुपुर्दगी के संबंध में निविदा जारी करने का इच्छुक है वह अपने संगत समाशोधन सदस्यों के माध्यम से समाशोधन गृह को सुपुर्दगी आदेश जारी कर सकता है। निविदा दिवस और सुपुर्दगी अवधि संगत संविदा माह के अंतिम ट्रेडिंग दिवस को अथवा उससे पहले/ उस दिन अथवा उसके पश्चात समाप्त होगी।
- 10.6. समाशोधन गृह इसे प्राप्त होने वाले सुपुर्दगी आदेशों का संगत प्राधिकारी द्वारा उपयुक्त समझे जाने वाले ढंग से बड़ी मुक्त बकाया स्थितियों वाले एक अथवा अधिक विक्रेताओं के बीच आवंटन करेगा।
- 10.7. संगत प्राधिकारी किसी संविदा की शुरुआत से पहले अग्रिम रूप से उस पण्य वस्तु के ऐसे विभिन्न ग्रेड विनिर्दिष्ट करेगा जिनके संबंध में निविदा जारी की जाएगी और साथ ही वह ऐसे ग्रेडों के लिए छूट और प्रीमियम की घोषणा भी अंतिम तौर पर करेगा। पूरी होने वाली संविदा के संविदा माह के अंतिम ट्रेडिंग दिवस की समाप्ति पर सभी बकाया संविदाएं संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट देय तिथि दर पर बंद कर दी जाएंगी। संगत प्राधिकारी बकाया स्थितियों वाले ऐसे ग्राहकों पर शास्ति निर्धारित करेगा जो यथा लागू सुपुर्दगी आदेश जारी करने में विफल हो जाते हैं और एक्सचेंज ऐसे क्रेताओं को वित्तीय क्षतिपूर्ति कर सकता है जो बकाया स्थितियां रखते हैं परंतु जो सुपुर्दगी उठाने के इच्छुक हैं और क्रेता की ओर से की जाने वाली किसी चूक के कारण ऐसी स्थितियों में सुपुर्दगी आदेश नहीं उठा सके। ऐसे विक्रेता जो सुपुर्दगी आदेश स्वीकार करने में विफल हो जाते हैं, को समाधान मूल्य और देय तिथि मूल्य के बीच के अन्तर की राशि का भुगतान करना आवश्यक होगा और इसके अलावा उन्हें एक्सचेंज द्वारा यथाविनिर्धारित अन्य शास्ति का भी भुगतान करना होगा। ऐसा विक्रेता जिसने सुपुर्दगी दस्तावेज विनिर्दिष्ट ढंग से सुपुर्द किया है, को विक्रेता से शास्ति के रूप में वसूल की गई राशि से क्षतिपूर्ति की जाएगी, जबकि सुपुर्द किया गया माल 'विक्रेता' को वापस



लौटा दिया जाएगा। निर्धारित अवधि में इस प्रकार बंदी से संबंधित बकाया राशियों और शास्तियों का भुगतान करने में विफल होने पर सदस्य को बूककर्ता घोषित किया जाएगा और उसके विरुद्ध अनुशासनिक कार्रवाई भी की जा सकती है।

- 10.8. प्रत्येक सुपुर्दगी आदेश को पण्य वस्तु अथवा उसके गुणों के लिए विनिर्दिष्ट सुपुर्दगी की यूनिटों के रूप में निविदित किया जाएगा और उसे निविदा वाले दिन संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित सुपुर्दगी आदेश दर पर जारी किया जाएगा। सुपुर्दगी आदेश जारी करने वाला कोई बिक्रेता निविदा दर अथवा अंतिम समाधान दर जैसा भी मामला हो, और सुपुर्दगी आदेश की दर के बीच अंतर की राशि का भुगतान अथवा प्राप्ति संगत समाशोधन सदस्य के माध्यम से समाशोधन गृह को करेगा अथवा प्राप्त करेगा। कोई भी खरीददार जिसे सुपुर्दगी आदेश सौंपा गया है, वह सुपुर्द किए गए माल के मूल्य के लिए देय धन राशि के अलावा निविदा समाधान के तत्काल अगले दिन निर्धारित की गई समाधान मूल्य और सुपुर्दगी आदेश दर के बीच अंतर की राशि का भुगतान अथवा प्राप्ति संगत समाशोधन सदस्य के माध्यम से समाशोधन को करेगा अथवा प्राप्त करेगा। सदस्य का ग्राहक एक्सचेंज के संगत सदस्यों के माध्यम से भुगतान प्राप्त अथवा भुगतान जैसा भी मामला हो करेगा। एक बार प्रस्तुत किए गए सुपुर्दगी आदेश को एक्सचेंज की सहमति के बिना न तो वापस लिया जाए अथवा रद्द किया जाएगा अथवा परिवर्तित किया जाएगा।
- 10.9. सुपुर्दगी आदेश जारी करने वाला कोई बिक्रेता सुपुर्दगी आदेश दर के अनुसार सुपुर्द की गई पण्य वस्तु का पूरा मूल्य समाशोधन गृह से प्राप्त करेगा, बशर्ते कि आधारभूत वैरायटी अथवा ग्रेड से इतर अन्य वैरायटी और गुणवत्ता समायोजन तथा अग्रिम तौर पर अधिसूचित माल भाड़ा समायोजन के लिए सुपुर्द किए गए ग्रेडों हेतु इन उप नियमों तथा व्यापार नियमावली के अंतर्गत यथानिर्धारित ऐसे प्रीमियम अथवा डिस्काउंट, जैसा भी मामला हो, के मद में राशि में वृद्धि अथवा कटौती की जाएगी।
- 10.10. कोई क्रेता समाशोधन गृह को एक्सचेंज द्वारा यथानिर्धारित अवधि में उसके खाते में आवंटित सुपुर्दगी के मूल्य का भुगतान करेगा, इसके बारे में उसे एक्सचेंज से सूचना प्राप्त करनी होगी। उसे आवंटित किए गए सुपुर्दगी आदेश के अनुसार क्रेता से पूर्ण सुपुर्दगी मूल्य प्राप्त करने के पश्चात एक्सचेंज उसके मद में सुपुर्दगी आदेश का पृष्ठांकन करेगा। इसके पश्चात सुपुर्दगी प्रक्रिया पूर्ण होने तक यह धनराशि समाशोधन गृह के पास रखी जाएगी और एक्सचेंज की संतुष्टि के अनुसार सुपुर्दगी प्रक्रिया पूर्ण होने पर बिक्रेता को जारी की जाएगी। समाशोधन गृह इस राशि से होने वाले लाभ को गुणवत्ता, मात्रा और माल भाड़ा प्रभार संबंधी घटकों जैसा भी मामला हो, का समायोजन करने के पश्चात बिक्रेता को जारी करेगा। ऐसे समायोजन करने के पश्चात बकाया राशि, यदि कोई है, क्रेता को जारी की जाएगी अथवा उससे वसूल की जाएगी।
- 10.11. परिपक्व होने वाली निविदा में किसी मुक्त अल्प स्थिति के विरुद्ध माल के संबंध में निविदा जारी करने का इच्छुक कोई एक्सचेंज सदस्य संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित निविदा दिन को निर्धारित समय के भीतर अपने समाशोधन सदस्य के माध्यम से समाशोधन गृह को सुपुर्दगी आदेश भेजेगा। बिक्रेता अथवा अल्प मुक्त स्थिति धारक बिक्रेता के किसी प्रतिनिधि द्वारा विधिवत हस्ताक्षरित सुपुर्दगी आदेश फॉर्म में सुपुर्दगी आदेश के निर्धारित फॉर्म के अलावा निम्नलिखित विवरण दिए जाएंगे:
- 10.11.1. सुपुर्द किए जाने वाले माल की गुणवत्ता और मात्रा (वियरहाउस की रसीद और अनुमोदित मूल्यांकनकर्ता द्वारा जारी किया गया गुणवत्ता प्रमाण पत्र)।
- 10.11.2. सुपुर्दगी आदेश दर
- 10.11.3. सुपुर्दगी आदेश जारी करने वाले बिक्रेता का नाम।
- 10.11.4. सुपुर्दगी अवधि।
- 10.11.5. वेयर हाउस (वियरहाउसों) अथवा अन्य भंडारण स्थान जहां माल को रखा गया है, का पता अथवा पते और प्रत्येक वेयर हाउस में रखे गए माल की मात्रा।



- 10.11.6. सुपुर्दगी प्राप्त करने के लिए खरीददार से संपर्क स्थापित करने वाले बिक्रेता के प्रतिनिधि का नाम और पता।
- 10.12. सुपुर्दगी आदेश समाशोधन सदस्यों और विलोमत के माध्यम से समाशोधन गृह को जारी किए जाएंगे। एक्सचेंज के सदस्य स्वयं अथवा उनके एजेंट सुपुर्दगी आदेश प्राप्त करने अथवा प्रदान करने के लिए पात्र होंगे। पंजीकृत गैर सदस्य ऐसे एक्सचेंज सदस्यों के माध्यम से सुपुर्दगी आदेश प्रदान करेंगे अथवा प्राप्त करेंगे जिन्होंने उनके लेनदेन क्रियान्वित किए हैं।
- 10.13. सुपुर्दगी आदेश जारी करते समय ऐसी संविदा के बिक्रेता को अपने समाशोधन सदस्य को इस बात के लिए संतुष्ट करना चाहिए कि सुपुर्दगी आदेश में निहित प्रतिबद्धताओं को पूरा करने के लिए विनिर्दिष्ट ढंग से सुपुर्दगी हेतु मुक्त स्थिति के साथ आवश्यक मात्रा और गुणवत्ता वाली पण्य वस्तु का उसके अथवा उसके एजेंटों के पास पर्याप्त स्टॉक उपलब्ध है।
- 10.14. कोई बिक्रेता सदस्य केवल ऐसे ही सुपुर्दगी केन्द्रों में सुपुर्दगी प्रस्ताव देने के लिए पात्र है जहाँ एक्सचेंज ने संगत पण्य वस्तु के लिए अग्रिम तौर पर केन्द्र विनिर्दिष्ट किए हैं। सुपुर्दगी एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट सुपुर्दगी प्रक्रिया के अनुसार ऐसे विनिर्दिष्ट केन्द्रों में निविदित नहीं की जा सकती। सुपुर्दगी निविदित करने से पहले बिक्रेता को एक्सचेंज द्वारा तैयार किए गए पैनेल में से किसी सर्वेक्षक से एक प्रमाण पत्र प्राप्त करना आवश्यक है और ऐसे प्रमाण पत्र के साथ समाशोधन गृह को निविदित किए जा रहे सुपुर्दगी आदेश की प्रति भी भेजी जाएगी। सर्वेक्षक के प्रमाण पत्र में निविदित किए गए माल की गुणवत्ता स्पष्ट रूप से विनिर्दिष्ट की जाएगी और उसमें यह भी सुनिश्चित किया जाएगा कि माल की गुणवत्ता एक्सचेंज के संविदा विनिर्देशों के अनुसार निविदा योग्य है। इन स्थितियों में से किसी भी स्थिति के अनुपालन के मामले में सुपुर्दगी आदेश को अतिरिक्त अस्वीकार कर दिया जाता है।
- 10.15. बकाया दीर्घ स्थिति वाले समाशोधन सदस्यों के बीच सुपुर्दगी आदेशों का समनुदेशन उनके लिए बाध्यकर होगा, भले ही यह तथ्य सर्वविदित हो कि क्रेता और बिक्रेता के बीच कोई प्रत्यक्ष संविदा नहीं की गई। समाशोधन सदस्य इसके बदले सुपुर्दगी आदेश में शामिल माल की पूर्ण मात्रा अपने ऐसे ग्राहकों को समनुदेशित करेंगे जिनके पास दीर्घकालीन बकाया स्थितियां मौजूद हैं। सदस्य ग्राहक इसके बदले सुपुर्दगी आदेश अपने ग्राहकों को समनुदेशित करेंगे, यदि वे बकाया दीर्घकालीन मुक्त स्थितियां धारित करते हैं और ऐसे सदस्य-ग्राहक अथवा ग्राहक ऐसे समनुदेशन को किसी भी आधार पर अस्वीकार नहीं करेंगे भले ही वह आधार यह क्यों न हो कि बिक्रेता के साथ प्रत्यक्ष रूप से कोई संविदा नहीं की गई। समाशोधन सदस्य और सदस्य/ग्राहक एक्सचेंज को सुपुर्दगी आदेशों द्वारा सौंपे गए माल का एक लिखित विवरण प्रस्तुत कर सकते हैं।
- 10.16. एक्सचेंज के सदस्य और उनके क्लाइंट/ग्राहकों द्वारा उनके माध्यम से किए जाने वाले ट्रेड/लेनदेनों के लिए के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट सुपुर्दगी प्रक्रिया, नमूना पद्धतियों, सर्वेक्षण, परिवहन, भण्डारण, पैकिंग, माप-तौल और अंतिम निपटारा प्रक्रियाओं का कड़ाई से अनुपालन किया जाएगा। ऐसी पद्धति के किसी भी उल्लंघन के मामले में संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित ढंग से कार्रवाई की जाएगी।
- 10.17. पण्य वस्तु का कोई बिक्रेता विनिर्दिष्ट पण्य वस्तु के लिए इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली तथा इनके तहत समय-समय पर जारी किए जाने वाले नोटिस और आदेशों में विनिर्दिष्ट अवधि के दौरान पूरी होने वाली संविदा में निवल बिक्री स्थिति के अनुसार निर्धारित मात्रा की सुपुर्दगी की जाएगी, जो संविदा विनिर्देश में एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट गुणवत्ता के अनुरूप होनी चाहिए। ऐसा न कर पाने के मामले में ऐसी निवल बिक्री स्थिति को देय तिथि के अनुसार समाप्त कर दिया जाएगा और बिक्रेता को समाशोधन गृह द्वारा निर्धारित किए अनुसार अंतर की राशि का भुगतान करना होगा। इसके अलावा उस पर समाशोधन गृह द्वारा अन्य कोई शास्ति भी अधिरोपित की जा सकती है।

- 10.18. किसी क्रेता को उसे सौंपे गए सुपुर्दगी आदेश के अनुसार संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित अवधि में विनिर्दिष्ट वेयरहाउस से सुपुर्दगी उठाना आवश्यक होगा। ऐसा न कर पाने के मामले में उसे वेयरहाउस प्रभार, बीमा प्रभार और बढ़ी हुई अवधि के लिए भंडारण से संबंधित अन्य व्यय का भुगतान करना होगा, साथ ही उस पर अन्य कोई शास्ति भी अधिरोपित की जा सकती है।
- 10.19. एक्सचेंज सुपुर्दगी आदेशों के माध्यम से निविदित पण्यवस्तुओं की मात्रा और माप-तौल/ गुणवत्ता प्रमाणन के उद्देश्य से प्रयोगशालाओं सहित पर्यवेक्षकों अथवा एजेंसियों का एक पैनेल नियुक्त कर सकता है।
- 10.20. ऐसी पण्यवस्तुओं जिनके संदर्भ में एक्सचेंज ने ऐसी संविदाओं के तहत वित्तीय बाध्यताओं की गारंटी के लिए कोई जिम्मेदारी स्वीकार नहीं की है, से संबंधित संविदाओं के संदर्भ में बिक्रेता द्वारा उसे सौंपे गए सुपुर्दगी आदेश के तहत माल की आपूर्ति न कर पाने अथवा क्रेता द्वारा उसे सौंपे गए सुपुर्दगी आदेश के तहत माल की सुपुर्दगी प्राप्त न कर पाने पर ऐसे बिक्रेता अथवा क्रेता को बचकता घोषित किया जाएगा और समाशोधन गृह उसके द्वारा ड्रेडिट सभी पण्यवस्तुओं के लिए संविदाओं में उनकी सभी बकाया स्थितियों को अब से आगे के लिए समाप्त (स्वायर ऑफ) कर देगा। समाशोधन गृह द्वारा स्वायर ऑफ की गई उसकी सभी बकाया संविदाओं के संदर्भ में होने वाली कोई वित्तीय हानि यदि कोई है सहित ऐसे बचकता बिक्रेता अथवा क्रेता से देय राशि की वसूली उसके क्रेडिट में बकाया बचकता सुरक्षा जमा राशि, मार्जिन, सभी पण्यवस्तुओं के लिए संविदा में प्राप्ति योग्य राशियों में से उसके समाशोधन सदस्य से की जाएगी। यदि इस प्रकार समायोजन के पश्चात् कोई राशि कम पड़ती है, तो ऐसे समाशोधन सदस्य को बचकता घोषित किया जाएगा और उसके विरुद्ध संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित अनुशासनिक कार्रवाई की जाएगी। ऐसे बचकता समाशोधन सदस्य की ओर से होने वाली कमी, यदि कोई है, को ऐसे सभी अन्य समाशोधन सदस्यों के बीच यथानुपात वितरित किया जाएगा जिन्हें समाशोधन गृह से भुगतान प्राप्त करना है। यथानुपात वितरण में उनको प्राप्त होने वाली राशियों को भी ध्यान में रखा जाएगा।
- 10.21. संगत प्राधिकारी बिक्रेताओं द्वारा सुपुर्दगी आदेश जारी कर पूरी की गई संविदाओं के संदर्भ में इनबर्ड और आउटबर्ड भुगतान दिवसों का निर्धारण करेगा।
- 10.22. संगत प्राधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह सुपुर्दगी अवधि को बढ़ा सकता है अथवा सुपुर्दगी आदेश में ही अपेक्षाकृत अधिक अवधि की सुपुर्दगी अवधि के लिए प्रावधान कर सकता है, बशर्ते कि उसके दृष्टिकोण में इस प्रकार अवधि का बढ़ाया जाना उसके निबंधन से परे प्राकृतिक विपदाओं अथवा श्रमिक हड़ताल अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा उपयुक्त समझे जाने वाले किसी अन्य कारण से अपरिहार्य है, इसके कारणों को रिकार्ड किया जाएगा और संगत प्राधिकारी समाशोधन गृह को ऐसी शक्तियों का प्रयोग करने के लिए सलाह देगा और इसकी सूचना परिपत्र के माध्यम से सदस्यों/ग्राहकों को भी दी जाए।
- 10.23. बिक्रेता और क्रेता जैसा भी मामला हो, एतद् द्वारा यह बचन देंगे कि वे लेनदेनों और सुपुर्दगियों को प्रभावी करने के लिए यथा लागू सांविधिक अपेक्षाओं और समय-समय पर लागू की गई अन्य अपेक्षाओं को पूरा करेंगे।
- 10.24. संगत प्राधिकारी समय-समय पर विवादित सुपुर्दगियों अथवा प्रभावित (अपेक्षित विनिर्देशों के विपरीत) सुपुर्दगियों के लिए अपेक्षाएं और प्रक्रियाएं तथा उपाय, सुपुर्दगियों से संबंधित विवाद अथवा कमी के समाधान की प्रक्रिया और प्रणाली अथवा ऐसी सुपुर्दगियों के परिणाम अथवा समाधान के संबंध में अन्य अपेक्षाएं समय-समय पर निर्धारित कर सकता है और यह निर्धारण इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अधीन और के अनुसार किया जाएगा।
- 10.25. बंदी
- 10.25.1. समाशोधन और निपटारे के लिए दर्ज किए जाने वाले ड्रेड/ लेनदेन को ऐसी निबंधन और शर्तों जिनके अन्तर्गत ड्रेड/ लेनदेन किए गए हैं, का अनुपालन न कर पाने अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित अन्य परिस्थितियों में या ऐसे ड्रेड/ लेनदेनों के भुगतान और निपटारे, सुपुर्दगी से संबंधित उपबंधों में से किसी भी उपबंध के



समाशोधन सदस्य द्वारा अनुपालन न कर पाने की स्थिति में उसकी सहमति से किसी अन्य समाशोधन सदस्य को स्थानांतरित किया जाए। ऐसे ट्रेड/लेनदेनों को समाशोधन गृह द्वारा किसी अन्य समाशोधन सदस्य को संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट ढंग से, निर्धारित समय-सीमा और विनिर्दिष्ट शर्तों और प्रक्रियाओं के अधीन स्थानांतरित किया जा सकता है।

10.25.2. पूर्ववर्ती उपबंधों के सामान्य निहित अर्थ के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना संगत प्राधिकारी निम्नलिखित परिस्थितियों में किसी समाशोधन के विरुद्ध अन्य बातों के साथ-साथ क्रय करते हुए अथवा विक्री करते हुए ऐसे ट्रेड/ लेनदेनों को बंद कर सकता है:

- क. विक्रेता समाशोधन सदस्यों के मामले में निर्धारित तिथि तक सुपुर्दगी पूर्ण न कर पाने के मामले में; और
- ख. क्रेता समाशोधन सदस्यों के मामले में देय तिथि तक निर्धारित राशि का भुगतान न कर पाने के मामले में;
- ग. इस प्रकार बंदी के परिणामस्वरूप होने वाली किसी हानि, क्षति अथवा जारी कमी अथवा कोई आघात का भुगतान ऐसे समाशोधन सदस्यों द्वारा किया जाएगा जो देय सुपुर्दगी करने अथवा देय भुगतान की अदायगी करने में विफल हुए हैं।

10.26. बाध्यताओं को पूर्ण न कर पाना

10.26.1. दर्ज किए गए ट्रेड/ लेनदेनों के समाशोधन और निपटारे से संबंधित कार्यवाही के परिणामस्वरूप एक्सचेंज के समाशोधन गृह के प्रति उत्पन्न होने वाली बाध्यताओं को किसी समाशोधन सदस्य द्वारा पूरा न कर पाने के मामले में संगत प्राधिकारी ऐसे ब्याज की वसूली कर सकता है, उस पर शास्ति और अर्थ दण्ड अधिरोपित कर सकता है और समाशोधन सदस्य के विरुद्ध अपने विवेकानुसार उचित अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है। उपर्युक्त के अनुक्रम में संगत प्राधिकारी द्वारा की जाने वाली अनुशासनिक कार्रवाई के परिणामस्वरूप समाशोधन सदस्य की एक्सचेंज के समाशोधन गृह के प्रति बाध्यताएं किसी भी प्रकार प्रभावित नहीं होंगी, साथ ही एक्सचेंज का समाशोधन गृह लागू विधि के अन्तर्गत अन्य कोई उपाय करने के लिए पात्र होगा।



11. ट्रेडिंग/ समाशोधन सदस्यों की चूक

11.1. ट्रेडिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाना

- 11.1.1. किसी ट्रेडिंग सदस्य को समाशोधन सदस्य के निर्देश/ परिपत्र/ सूचना अथवा संगत प्राधिकारी की अधिसूचना द्वारा उसके विरुद्ध आवश्यक जांच पड़ताल करने के पश्चात् उसे चूककर्ता घोषित किया जा सकता है, यदि:
- क. वह अपनी बाध्यताओं को पूरा करने में असमर्थ है; अथवा
- ख. वह अपने कर्तव्यों, बाध्यताओं और देनदारियों को पूरा अथवा संचालित करने में अपनी असमर्थता स्वीकार करता है अथवा प्रकट करता है; अथवा
- ग. वह इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत उसके विरुद्ध व्यापारिक लेनदेन की बंदी पर होने वाली क्षति और देय धनराशि के अन्तर का भुगतान विनिर्दिष्ट अवधि में करने में विफल होता है अथवा असमर्थ है; अथवा
- घ. वह एक्सचेंज को देय किसी भी राशि का भुगतान करने अथवा निर्धारित तिथि तक एक्सचेंज को देय सुपुर्दगी और प्राप्ति आदेश, अंतर और पण्यवस्तुओं से संबंधित विवरण, तुलन पत्र और संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट अन्य समाशोधन फॉर्म और दस्तावेज सुपुर्द करने में विफल होता है; अथवा
- ङ. वह संगत प्राधिकारी को सभी धनराशियों, पण्यवस्तुओं और चूककर्ता घोषित किए गए किसी ट्रेडिंग सदस्य को देय अन्य परिसंपत्तियों का ऐसे ट्रेडिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किए जाने के पश्चात् संगत प्राधिकारी द्वारा यथा निर्देशित समयावधि के भीतर भुगतान अथवा सुपुर्दगी करने में विफल होता है; अथवा
- च. वह उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अन्तर्गत यथा विनिर्दिष्ट माध्यस्थम कार्याहियों का अनुपालन करने में विफल होता है; अथवा
- छ. उसे किसी अन्य स्टॉक/ पण्य वस्तु एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित किया गया है; अथवा
- ज. वह व्यक्ति विशेष के रूप में और/ अथवा किसी भागीदारी फॉर्म/ कंपनी अधिनियम के अन्तर्गत बनाई गई किसी कंपनी के रूप में कोई दिवालिया अथवा अपना कारोबार बंद करने, जैसा भी मामला हो, के रूप में न्याय निर्णयन के लिए किसी विधिक न्यायालय में कोई याचिका दायर करता है;
- झ. अन्वेषण और/ अथवा निरीक्षण के दौरान संगत प्राधिकारी यह पाता है कि उप सदस्य उपर्युक्त स्थितियों में से किसी एक श्रेणी आता है।

11.2. समाशोधन सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाना

- 11.2.1. समाशोधन सदस्य को संगत प्राधिकारी के निर्देश/ परिपत्र/ अधिसूचना द्वारा कोई चूककर्ता घोषित किया जा सकता है यदि:
- क. वह किसी एक्सचेंज का सदस्य है और तथाकथित एक्सचेंज उसे चूककर्ता घोषित कर देता है; अथवा
- ख. वह किसी समाशोधन गृह/ समाशोधन निगम का एक समाशोधन सदस्य है और तथाकथित समाशोधन गृह/ निगम उसे चूककर्ता घोषित कर देता है; अथवा
- ग. वह समाशोधन, निपटान संबंधी बाध्यताओं अथवा अन्य बाध्यताओं को पूरा करने में असमर्थ है; अथवा
- घ. वह अपने कर्तव्यों, बाध्यताओं और देनदारियों/ जवाबदेही को पूरा करने में अपनी असमर्थता स्वीकार करता है; अथवा



ड. वह इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत उसके विरुद्ध व्यापारिक लेनदेन की बंदी पर होने वाली क्षति और देय धनराशि के अन्तर का भुगतान विनिर्दिष्ट अवधि में करने में विफल होता है अथवा असमर्थ है; अथवा
घ. वह संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर समाशोधन गृह को यथाविनिर्दिष्ट देय किसी राशि का भुगतान करने में विफल होता है; अथवा

छ. वह संगत प्राधिकारी को सभी धनराशियों, पण्यवस्तुओं और चूककर्ता घोषित किए गए किसी समाशोधन सदस्य को देय अन्य परिसंपत्तियों का ऐसे समाशोधन सदस्य को चूककर्ता घोषित किए जाने के पर्याप्त संगत प्राधिकारी द्वारा यथा निर्देशित समयावधि के भीतर भुगतान अथवा सुपुर्दगी करने में विफल होता है; अथवा

ज. वह इन नियमों, नियमों, उप नियमों और व्यापार नियमावली के अन्तर्गत यथानिर्धारित माध्यस्थम के अधिनिर्णय का अनुपालन करने में विफल होता है; अथवा

झ. यदि उसे किसी दिवालिये के रूप में न्याय निर्णीत किया गया है अथवा कंपनी अधिनियम के अंतर्गत गठित की गई किसी कंपनी के रूप में किसी विधिक न्यायालय द्वारा उसके किसी क्रेडिटर द्वारा दायर की गई याचिका में कारोबार बंद करने का आदेश दिया गया है, तो उसे स्वतः ही एक चूककर्ता घोषित किया जाएगा। यद्यपि उसने समाशोधन गृह के प्रति अपनी किसी भी बाध्यताओं का उस समय कोई उत्त्लघन नहीं किया है; अथवा

ञ. वह दिवालिये के रूप में अथवा अपने कारोबार की बंदी, जैसा भी मामला हो के संबंध में न्यायनिर्णयन हेतु किसी विधिक न्यायालय के समक्ष कोई याचिका दायर करता है, यद्यपि उसने उस समय समाशोधन गृह के प्रति अपनी किसी भी बाध्यताओं को पूरा करने में कोई चूक नहीं की है; अथवा

ट. संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर लिए जाने वाले निर्णय के अनुसार किन्हीं भी अन्य परिस्थितियों में।

11.3. सूचित करने के संबंध में सदस्यों का कर्तव्य/दायित्व

11.3.1. यदि कोई ट्रेडिंग सदस्य पूरी तरह से अपनी जिम्मेदारियों का निर्वहन करने में विफल होता है तो ट्रेडिंग सदस्य इस बात के लिए बाध्य होगा कि वह तत्काल एक्सचेंज को अधिसूचित करे।

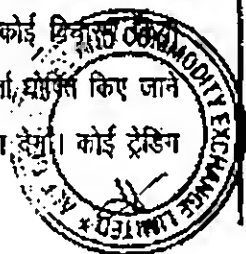
11.4. जांच

11.4.1. संगत प्राधिकारी चूककर्ता द्वारा किए गए व्यापारिक लेनदेनों, उसके लेखाओं और सौदों की कड़ाई से जांच करेगा और इस उद्देश्य के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट प्राधिकारी को जांच के दौरान नोटिस में आई किसी अनुचित बात, व्यापार के प्रतिकूल अथवा इस संबंध में किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के निर्धारित व्यवहार से प्रतिकूल कोई व्यवहार की सूचना देगा।

11.5. संगत प्राधिकारी को भुगतान

11.5.1. चूककर्ता को देय, भुगतान योग्य अथवा सुपुर्दगी योग्य सभी धनराशियों, पण्यवस्तुओं, सुरक्षा जमा राशियों और अन्य परिसंपत्तियों का भुगतान अथवा सुपुर्दगी संगत प्राधिकारी को की जानी चाहिए। उक्त भुगतान अथवा सुपुर्दगी संगत प्राधिकारी के निर्देशानुसार उसे चूककर्ता घोषित किए जाने के पर्याप्त निर्धारित समयावधि के भीतर की जाएगी। इस उपबंध का उत्त्लघन करने वाले सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाएगा।

11.5.2. कोई भी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य जो ऐसे लेखा अथवा लेनदेन के निपटारे के लिए निर्धारित तारीख से पहले किसी ट्रेड/ लेनदेनों के संबंध में अपने लेखों में अन्तर की राशि प्राप्त करेगा अथवा इस संबंध में कोई चूककर्ता घोषित किए जाने जाएगा, उस सदस्य जिससे अंतर की राशि प्राप्त की गई है अथवा विचारण किया गया है, को चूककर्ता घोषित किए जाने की स्थिति में, वह क्रेडिटर सदस्यों के लाभ और उनके लिए ऐसी राशि को संगत प्राधिकारी को लौटा देगा। कोई ट्रेडिंग



सदस्य/ समाशोधन सदस्य जो ऐसे समाधान के लिए निर्धारित दिन से पहले किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य को अंतर की राशि अथवा विवरण राशि का भुगतान करेगा उसे ऐसे अन्य सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने की स्थिति में क्रेडिटर सदस्यों के लाभार्थ और उनके लिए ऐसी राशि का भुगतान संगत प्राधिकारी को दुरारा करना होगा।

- 11.5.3. कोई ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य जो किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य से उसे अथवा उसके किसी ग्राहक को देय अंतर की राशि से इतर अन्य किसी राशि का प्रतिनिधित्व करने वाले किसी दवा, नोट अथवा क्रेडिट नोट का समाधान किए जाने के दौरान कोई राशि प्राप्त करता है जो उसके द्वारा अपने ग्राहक की ओर से और उसके लिए प्राप्त की जाती है, को ऐसे अन्य ट्रेडिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किए जाने के मामले में यह राशि समाधान दिवस के पश्चात संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट समयावधि के भीतर लौटानी होगी। ऐसी राशि संगत प्राधिकारी को लौटायी जाएगी और यह क्रेडिटर सदस्यों के लाभार्थ और उनके लिए होगी। इस धनराशि का प्रयोग इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अनुसार प्रस्तुत किए गए क्रेडिटर सदस्यों के दावों के परिसमापन के लिए किया जाएगा।

11.6. वितरण

- 11.6.1. संगत प्राधिकारी क्रेडिटर सदस्यों के जोखिम और लागत पर वसूली के दौरान प्राप्त सभी परिसंपत्तियों का भुगतान संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट नामों से ऐसे बैंक और/ अथवा एक्सचेंज/ समाशोधन गृह को करेगा/ परिसंपत्तियों को जमा रखेगा और यथासंभव शीघ्रतिशीघ्र यथानुपात ऐसे क्रेडिट सदस्यों के बीच बिना व्याज के वितरित करेगा जिनके दावे इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अनुसार प्रस्तुत किए गए हैं।

11.7. बंदी

- 11.7.1. चूककर्ता के साथ मुक्त ट्रेड/ लेनदेन करने वाले ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य उसे चूककर्ता घोषित किए जाने के पश्चात ऐसे ट्रेड/ लेनदेनों को बंद कर देगा। लेनदेनों की इस प्रकार बंदी संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट ढंग से की जाएगी। संगत प्राधिकारी द्वारा इस संदर्भ में यथाविनिर्दिष्ट व्यापार नियमावली के अध्यक्षीन, संगत प्राधिकारी दृष्टिकोण से जब परिस्थिति बस ऐसा करना अपरिहार्य हो जाए तो ट्रेड/ लेनदेनों की इस प्रकार की गई बंदी को संगत प्राधिकारी अथवा एक्सचेंज के अन्य प्राधिकृत व्यक्तियों द्वारा यथाविवर्धित ढंग से की गई बंदी माना जाएगा।

- 11.7.2. बंदी के उपर्युक्त समायोजनों के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाले अंतर के संबंध में चूककर्ता से दावा किया जाएगा और वसूली उपरान्त चूककर्ता के क्रेडिटर ट्रेडिंग सदस्यों के लाभार्थ संगत प्राधिकारी को उसका भुगतान किया जाएगा।

11.8. चूककर्ता के विरुद्ध दावे

- 11.8.1. चूककर्ता घोषित किए जाने के पश्चात संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्दिष्ट समयावधि में एक्सचेंज के माध्यम से व्यापार संचालित करने वाला प्रत्येक ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य आवश्यक होने पर या तो संगत प्राधिकारी के लेखाओं के साथ अथवा विधिवत समायोजन के पश्चात चूककर्ता के लेखाओं अपने लेखाओं की तुलना करेगा और या फिर इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में किए गए उपबंधों के अनुसार लेखे तैयार करेगा और संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट फॉर्म अथवा फार्मों में चूककर्ता के साथ लेखाओं के ऐसे विवरण प्रस्तुत करेगा अथवा इस बात का एक प्रमाण पत्र प्रस्तुत करेगा कि उसके पास ऐसा कोई खाता मौजूद नहीं है।

11.9. लेखाओं की तुलना अथवा प्रस्तुति में विलंब

11.9.1. निर्धारित समायावधि में चूककर्ता से संबंधित प्रमाण पत्र अथवा विवरण प्रस्तुत करने या अपने लेखाओं का मिलान करने में विफल होने वाले किसी ट्रेडिंग सदस्य अथवा समारोधन सदस्य को अपने लेखाओं की तुलना करने अथवा दुबारा निर्धारित की गई समयावधि के भीतर ऐसा विवरण अथवा प्रमाण प्रस्तुत करने के लिए कहा जाएगा।

11.10. लेखाओं की तुलना अथवा विवरण प्रस्तुत करने में विफल होने के लिए शास्ति

11.10.1. संगत प्राधिकारी ऐसे ट्रेडिंग सदस्य/ समारोधन सदस्य जो चूककर्ता के साथ अपने खाते से संबंधित विवरण प्रस्तुत करने अथवा अपने लेखाओं की तुलना करने अथवा इससे संबंधित इस आशय का प्रमाण पत्र प्रस्तुत करने कि उसके पास ऐसा कोई खाता मौजूद नहीं है, में विफल हो जाता है, के विरुद्ध अर्थदण्ड की वसूली और निलंबन सहित अपने विवेकानुसार कोई अन्य कार्रवाई कर सकता है।

11.11. गुमराह करने वाला विवरण (बयान)

11.11.1. यदि संगत प्राधिकारी इस बात से संतुष्ट है कि ऐसे ट्रेडिंग सदस्य अथवा समारोधन सदस्य द्वारा प्रस्तुत किया गया चूककर्ता के साथ अपने लेखाओं का तुलनात्मक विवरण अथवा प्रमाण पत्र गलत या गुमराह करने वाला है, तो वह अपने विवेकानुसार अर्थदण्ड की वसूली और निलंबन सहित कोई भी कार्रवाई कर सकता है।

11.12. संगत प्राधिकारी के खाते

11.12.1. संगत प्राधिकारी चूककर्ता को देय ऐसी सभी धनराशियों, पण्यवस्तुओं, अन्य परिसंपत्तियों के संदर्भ में एक अलग खाता रखेगा, जो वह प्राप्त करेगा और ऐसी धूक के संबंध में होने वाली किसी भी कार्यवाहियों में अथवा के बारे में या ऐसी परिसंपत्तियों के संग्रहण में अथवा के बारे में होने वाले व्यय, प्रभारों और सभी लागतों की उससे अदायगी करेगा।

11.13. रिपोर्ट

11.13.1. संगत प्राधिकारी शासी बोर्ड द्वारा इस उद्देश्य के लिए नियुक्त किए गए किसी अन्य प्राधिकारी को चूककर्ता के कार्यकलापों के संबंध में हर माह में एक रिपोर्ट प्रस्तुत करेगा और वसूल की गई परिसंपत्तियों और निपटाई गई देनदारियों और दिए गए लाभों के विवरण प्रस्तुत करेगा।

11.14. प्रभारों का मान (स्केल)

11.14.1. एकत्र की गई परिसंपत्तियों पर एक्सचेंज को देय प्रभार संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट राशि के रूप में होंगे।

11.15. चूककर्ता के नाम पर अथवा उसके विरुद्ध कार्रवाई

11.15.1. संगत प्राधिकारी निम्नलिखित कार्यवाही के लिए पात्र होगा परन्तु वह इन तक ही सीमित नहीं रहेगा:

क. चूककर्ता से देय किसी भी राशि की वसूली के उद्देश्य किसी भी व्यक्ति के विरुद्ध चूककर्ता के नाम पर अथवा एक्सचेंज के नाम पर किसी भी विधिक न्यायालय में कोई कार्यवाही शुरू कर सकता है;

ख. चूककर्ता से देय किसी भी राशि की वसूली के उद्देश्य से चूक के विरुद्ध किसी चूककर्ता के क्रेडिटर (जो एक्सचेंज के सप नियमों, नियमों और व्यापार नियमवली के अधीन और के अनुसार निष्पादित किए गए लेनदेनों के परिणामस्वरूप चूककर्ता का क्रेडिटर सदस्य हो जाता है) के नाम पर अथवा एक्सचेंज के नाम पर किसी भी विधिक न्यायालय में कोई कार्यवाही प्रारंभ करना। चूककर्ता के साथ-साथ चूककर्ता के क्रेडिटर्स की ओर से ऐसा मान लिया जाएगा कि उन्होंने ऐसी कार्यवाही करने के उद्देश्य से एक्सचेंज को अपना अटार्नी नियुक्त कर दिया है।



11.16. संगत प्राधिकारी को भुगतान

11.16.1. यदि कोई ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य किसी चूककर्ता के विरुद्ध विधिक न्यायालय में कोई कार्यवाही शुरू करता है, चाहे वह कार्यवाही चूककर्ता द्वारा की गई चूक के दौरान अथवा चूककर्ता की ऐसी स्थिति जो एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अधधीन और के अनुसार उसके चूककर्ता घोषित किए जाने से पहले बाजार में किए गए ट्रेड/ लेनदेनों अथवा किसी लेनदेन विशेष के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाली स्थिति के विरुद्ध किसी दावे को प्रवृत्त करने के लिए उसे पुनः प्रस्तुत किए जाने के दौरान की गई हो और यदि वह कोई डिक्री प्राप्त करता है और उस पर कोई धनराशि वसूल करता है तो वह ऐसी राशि अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित उसके किसी अंश का भुगतान ऐसे चूककर्ता के विरुद्ध दावा करने वाले क्रेडिटर सदस्यों के लाभार्थ और उनके लिए संगत प्राधिकारी को करेगा।

12. रिपोर्टें

- 12.1. एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा किए जाने वाले सभी ट्रेडों के संदर्भ में एक्सचेंज इलेक्ट्रॉनिक रूप में अथवा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट किसी अन्य ढंग से संगत सदस्यों को इसकी रिपोर्ट अग्रेषित करेगा जिसमें उनसे संबंधित निपटारा संबंधी बाध्यताएं भी निहित होंगी। ऐसी सभी रिपोर्टें और बाध्यताएं एक्सचेंज सदस्यों के लिए बाध्यकर होंगी।
- 12.2. एक्सचेंज सदस्य एक्सचेंज को एफएमसी अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट रिपोर्ट एक्सचेंज अथवा संगत प्राधिकारी के मांगे जाने पर उपलब्ध कराएंगे। ऐसी रिपोर्टों से संबंधित विवरण एक्सचेंज के नियमों और व्यापार नियमावली तथा इनके अन्तर्गत समय-समय पर जारी किए जाने वाले परिपत्रों और नोटिसों के माध्यम से उपलब्ध कराए जाएंगे।
- 12.3. समाशोधन सदस्य एक्सचेंज को ऐसी किसी भी घटना के बारे में अधिसूचित करेगा जिससे समाशोधन सदस्य की वित्तीय स्थिति को किसी प्रकार का खतरा हो अथवा जो एक्सचेंज के सर्वश्रेष्ठ हित में इसके व्यापारिक लेनदेनों को संचालित करने की समाशोधन सदस्य की क्षमता/ योग्यता को किसी भी प्रकार प्रभावित कर सकती हो।
- 12.4. एक्सचेंज के सभी सदस्यों के साथ-साथ बाजार के अन्य मध्यस्थों को संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट खाताबही, रजिस्टर, विवरण और अन्य रिकार्ड या तो वास्तविक रूप में और/ अथवा इलेक्ट्रॉनिक रूप में तैयार करना आवश्यक होगा। ऐसे सभी दस्तावेज और रिकार्ड अच्छी हालत में रखे जाएंगे और उन्हें कम से कम संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट अवधि के लिए सुरक्षित रखा जाएगा। आवश्यक होने पर निरीक्षण/ जांच के उद्देश्य से सदस्य को ऐसे सभी दस्तावेज और रिकार्ड एक्सचेंज अथवा एफएमसी अथवा किसी अन्य सांविधिक प्राधिकारी को उपलब्ध कराने होंगे।
- 12.5. एक्सचेंज के प्रत्येक सदस्य को अपनी लेखा परीक्षा करवानी होगी और संगत प्राधिकारी के निर्देशानुसार आवश्यक होने पर जांच और निरीक्षण के लिए सभी खाता बही, रिकार्ड, फाइलें प्रस्तुत करनी होंगी और अन्य आवश्यक सूचना देनी होगी। लेखापरीक्षा और जांच एक्सचेंज सदस्य के ट्रेडिंग, समाशोधन और निपटारा संबंधी सेवाएं अपने ग्राहकों को प्रदान करने के साथ-साथ या तो प्रत्यक्ष रूप से स्वयं अथवा किसी अन्य समाशोधन सदस्य के माध्यम से ट्रेडिंग के संदर्भ में सुविधा प्रदाता के रूप में एक्सचेंज के कार्यकलापों तक ही सीमित रहेगी।
- 12.6. सदस्य की रिपोर्ट और एक्सचेंज की रिपोर्ट के बीच मिलान न खाने के कारण आदेशों अथवा ट्रेड से संबंधित अथवा के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाले किसी विवाद अथवा मतभेद के मामले में एक्सचेंज के रिकार्ड के अनुसार तैयार की गई रिपोर्ट को अंतिम, सहायरी माना जाएगा और वह सदस्यों के लिए बाध्यकर होगी।

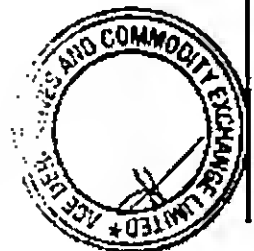
13. सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी फंड

13.1. सेटलमेंट गारंटी फंड का रख-रखाव एक्सचेंज (अथवा इसके समाशोधन गृह) द्वारा किया जाए

- 13.1.1. संगत प्राधिकारी अथवा एफएमसी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट उद्देश्यों के लिए एक्सचेंज विभिन्न पण्यवस्तुओं के बायदे बाजार और एक्सचेंज के व्युत्पन्न घटकों के संदर्भ में या तो अलग-अलग अथवा संयुक्त रूप से सेटलमेंट गारंटी फंड का रख-रखाव करेगा।
- 13.1.2. संगत प्राधिकारी आयोग के पूर्व अनुमोदन से समय-समय पर प्रत्येक सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी फंड से संबंधित नियम/शर्तें, प्रक्रियाएं, शासी निबंधन और शर्तें विनिर्धारित कर सकता है जो अन्य बातों के साथ-साथ जमा की जाने वाली राशि अथवा प्रत्येक समाशोधन सदस्य द्वारा संगत फंड में किए जाने वाले अंशदान की राशि, विनिर्दिष्ट करने, एसजीएफ को शामिल करने और उसे हटाए जाने के अलावा राशि जमा करने अथवा अंशदान करने के ढंग और तरीके, शर्तों, निधि से अंशदान अथवा जमा राशि के आहरण अथवा पुनर्भुगतान की शर्तें, सदुपयोग के लिए प्रभार, उनके गैर निष्पादन के लिए शास्तियां और अनुशासनिक कार्यवाही निर्धारित कर सकता है।

13.2. सेटलमेंट गारंटी फंड में अंशदान

- 13.2.1. प्रत्येक सदस्य को संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्धारित न्यूनतम सुरक्षा जमा राशि अथवा अंशदान संगत सेटलमेंट गारंटी फंड में देना होगा। सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी फंड एक्सचेंज द्वारा रखा जाएगा। सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी फंड में जमा राशि का उपयोग एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली तथा इनके तहत समय-समय पर जारी किए जाने वाले आदेशों और नोटिसों में यथा उपबंधित ढंग से किया जाएगा।
- 13.2.2. संगत प्राधिकारी प्रत्येक सदस्य और/अथवा समाशोधन सदस्यों के वर्ग के लिए अंशदान अथवा जमा की जाने वाली राशि की मात्रा विनिर्दिष्ट कर सकता है जिसमें अन्य बातों के साथ-साथ प्रत्येक समाशोधन सदस्य द्वारा उपलब्ध कराई जाने वाली न्यूनतम राशि शामिल होगी।
- 13.2.3. संगत प्राधिकारी सेटलमेंट गारंटी फंड में अभिवृद्धि के उद्देश्य से समय-समय पर उसमें किए जाने वाले अतिरिक्त अंशदान अथवा जमा राशि का भी निर्धारण कर सकता है।
- 13.2.4. एक्सचेंज लेनदेनों के समाधान के संदर्भ में इसके द्वारा अपनाई जाने वाली बहुपक्षीय नेटिंग के परिणामस्वरूप ऐसे लेनदेनों के वित्तीय समाधान की गारंटी उस सीमा तक प्रदान करेगा जिस सीमा तक संगत उप नियमों में समय-समय पर यथा उपबंधित उसने किसी विधिक प्रतिपक्षकार के रूप में कार्य किया है।
- 13.2.5. यहां विनिर्दिष्ट किसी भी रूप में एक्सचेंज के समाशोधन गृह के साथ किसी समाशोधन सदस्य द्वारा जमा की गई और बनाए रखी गई सुरक्षा जमा राशि और अतिरिक्त जमा राशि की कुल राशि सेटलमेंट गारंटी फंड के भाग के रूप में होगी।
- 13.2.6. सुरक्षा जमा राशि के रूप में किसी समाशोधन सदस्य द्वारा जमा की गई राशि संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट निबंधन और शर्तों के अधीन लौटाई जाएगी। किसी समाशोधन सदस्य द्वारा जमा की गई अथवा भुगतान की गई कोई राशि इस शर्त के अधीन लौटाई जाएगी बशर्त कि ऐसी राशि अधिशेष और समाशोधन सदस्य द्वारा किसी ग्राहक अथवा समाशोधन सदस्य की बैंक के प्रति किसी दावे के निर्वहन संबंधी अथवा कोई वास्तविक/क्रिस्टलाइज अथवा आकस्मिक देनदारी शेष नहीं है।



13.3. अंशदान/ जमा राशि का फॉर्म

13.3.1. संगत प्राधिकारी समय-समय पर सेटलमेंट गारंटी फंड में किए जाने वाले अंशदान अथवा जमा की जाने वाली राशि का फॉर्म निर्धारित करेगा। संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार किसी सदस्य को सेटलमेंट गारंटी फंड में अपना अंशदान नकद रूप में, निर्धारित जमा रसीद (एफडीआर), प्रतिभूतियों, बैंक गारंटी अथवा अन्य किसी रूप में या अन्य किसी पद्धति से जमा करने की अनुमति प्रदान कर सकता है परन्तु यह संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट निबंध और शर्तों के अधीन होगा।

13.4. जमा राशि की वापसी (रिप्लेसमेंट)

13.4.1. एक्सचेंज को उपयुक्त नोटिस देकर और संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट शर्तों के अधीन कोई सदस्य अपनी निर्धारित जमा रसीदों अथवा एक्सचेंज को दी गई बैंक गारंटी, जो सेटलमेंट गारंटी फंड के मद में सदस्य के अंशदान अथवा जमा राशि का प्रतिनिधित्व करते हैं, को वापस ले सकता है, बशर्ते कि सदस्य ऐसे आहरण अथवा प्रतिसंहरण के तुरंत पश्चात् उस राशि को नकद रूप में, एफडीआर अथवा बैंक गारंटी के रूप में समय-समय पर समाशोधन गृह अथवा एक्सचेंज के माध्यम से इन उप नियमों में यथा उपबंधित को छोड़कर आवश्यक अंशदान अथवा जमा राशि की आवश्यकता को पूरा करने के लिए जमा करे।

13.5. सेटलमेंट गारंटी निधि का निवेश

13.5.1. सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड में उपलब्ध निधियों का निवेश संगत प्राधिकारी द्वारा संगत नियमों और व्यापार नियमावली में समय-समय पर यथा लागू उपबंधों के अनुसार अग्रवर्ती विपणन आयोग द्वारा जारी निर्देशों के अधीन अनुमोदित प्रतिभूतियों में और/ अथवा किसी इतर ढंग से किया जा सकता है।

13.6. सेटलमेंट गारंटी फंड का प्रशासन और सदुपयोग

13.6.1. सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड का सदुपयोग आयोग के पूर्व अनुमोदन से इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में किए गए प्रावधानों के अनुसार संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट उद्देश्यों के लिए किया जाएगा, जिसमें निम्नलिखित शामिल हैं:

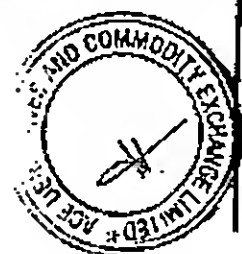
क. सेटलमेंट गारंटी फंड के सृजन, रख-रखाव और पुनर्मुतान में होने वाले व्यय की अदायगी के लिए;

ख. संगत प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित प्रतिभूतियों और किसी इतर ढंग से उसके द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट निबंधन और शर्तों के अधीन निवेश के लिए;

ग. संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर लिए जाने वाले बीमा सुरक्षा (सुरक्षाओं) प्रीमियम के भुगतान, और/ अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित एक विनिर्दिष्ट राशि हर वर्ष स्थानांतरित कर एक ब्रूककर्ता आरक्षित निधि के सृजन हेतु;

घ. एक्सचेंज के समय-समय पर यथा लागू उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली यथा उपबंधित लेनदेनों के समाशोधन और निपटारा संबंधी प्रचालनों के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाली एक्सचेंज की क्षति अथवा देनदारी को पूरा करने के लिए;

ङ. इन उपनियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित ट्रेड/ लेनदेनों के समाशोधन/ निपटारे के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाली कमी और अभाव को पूरा करने के लिए सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड से अस्थायी तौर पर राशि लिए जाने के लिए;



घ. इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित ट्रेड/ लेनदेनों के समाशोधन और निपटारे संबंधी प्रचालनों के परिणामस्वरूप समाशोधन गृह की हानि अथवा देनदारी को पूरा करने के लिए सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड से वित्तीय सहायता प्राप्त करने के लिए;

छ. जमा राशियों के पुनर्भुगतान से संबंधित उपबंधों के अनुसार किसी सदस्य की सदस्यता समाप्त किए जाते समय समाशोधन सदस्य की इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अन्तर्गत सभी बाध्यताओं को पूरा करने के पश्चात् बकाया राशि के पुनर्भुगतान हेतु और

ज. संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट किसी अन्य उद्देश्य के लिए।

13.6.2. जब तक कि इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में विशेष रूप से अन्यथा कोई उपबंध नहीं किया जाता है। सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड का किसी अन्य उद्देश्य के लिए सदुपयोग नहीं किया जाएगा।

13.6.3. समाशोधन गृह को (i) सेटलमेंट गारंटी फंड नकदी (ii) ऐसी प्रतिभूतियां अथवा अन्य लिखत जिनमें सेटलमेंट गारंटी फंड नकदी का निवेश किया जाता है और (iii) किसी समाशोधन सदस्य द्वारा गिरवी रखी गई अर्हक प्रतिभूतियां अथवा सेटलमेंट गारंटी फंड में अंशदान के रूप में समाशोधन गृह के पास में किसी समाशोधन सदस्य की ओर से जारी किए गए क्रेडिट पत्र अथवा कोई अन्य लिखत में से किसी एक अथवा सभी में अथवा के परिणामस्वरूप इन्हें गिरवी रखने, पुनः गिरवी रखने, इनके संबंध में पूर्वानुमान लगाने, स्थानांतरित करने, सुरक्षा ब्याज का सृजन करने की पूर्ण शक्ति और प्राधिकार होगा।

13.7. बाध्यताओं को पूरा करने में विफल होने पर सदुपयोग

13.7.1. यदि कोई समाशोधन सदस्य इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित ट्रेड/ लेनदेनों के समाशोधन और निपटारे संबंधी प्रचालनों के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाली समाशोधन गृह के प्रति बाध्यताओं को पूरा करने में विफल होता है, तो संगत प्राधिकारी ऐसी बाध्यताओं को पूरा करने के लिए आवश्यक सीमा तक सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड और अन्य धनराशियों का सदुपयोग आयोग द्वारा जारी दिशानिर्देशों के अधधीन संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट निबंधन और शर्तों के अधधीन कर सकता है।

13.8. चूक के मामले में सदुपयोग

13.8.1. जब कोई सदस्य एक्सचेंज में समय-समय पर लागू इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित लेनदेनों के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाली एक्सचेंज के प्रति अपनी निपटारे संबंधी बाध्यताओं को पूरा करने में विफल हो जाता है अथवा जब कभी किसी सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाता है तो ऐसी स्थिति में संगत प्राधिकारी सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड और उस सदस्य की अन्य धनराशियों का आवश्यक सीमा तक ऐसी बाध्यता को समाप्त करने के लिए निम्नलिखित क्रम में सदुपयोग आयोग द्वारा जारी दिशानिर्देशों के अधधीन किया जा सकता है

क. समाशोधन और निपटारे के उद्देश्य से एक्सचेंज में जमा की गई अथवा रखी गई मार्जिन के रूप में या कोई अन्य धनराशि जो बैंक गारंटियों से इतर किसी अन्य ढंग से जमा की गई अथवा रखी गई है के रूप में चूककर्ता सदस्य द्वारा भुगतान की जा सकने वाली कोई धराशि; यदि यह राशि तत्कालीन बाध्यता को पूरा करने के लिए पर्याप्त नहीं है;

ख. एक्सचेंज के समाशोधन गृह के पास सदस्य द्वारा जमा की गई सुरक्षा जमा राशि और/ अतिरिक्त जमा राशि से इतर चूककर्ता सदस्य द्वारा जमा की गई किसी सुरक्षा जमा राशि के निपटान से वसूल की गई अर्जित आय, यदि कोई है तो

लिए;



- ग. नकद अथवा निर्धारित जमा राशियों अथवा बैंक गारंटी के रूप में सेटलमेंट गारंटी फंड में चूककर्ता सदस्य द्वारा जमा की गई अतिरिक्त जमा राशि के मद में किया गया कोई अंशदान अथवा जमा की गई किसी राशि के लिए;
- घ. बैंक गारंटी के रूप में मार्जिन राशि अथवा एक्सचेंज के पास जमा की गई राशि के मद में चूककर्ता सदस्य द्वारा भुगतान की गई कोई राशि;
- ड. चूककर्ता सदस्य द्वारा एक्सचेंज के पास बैंक गारंटी के रूप में जमा की गई अतिरिक्त जमा राशि के मद में जमा की गई कोई राशि;
- च. चूककर्ता सदस्य द्वारा एक्सचेंज के पास बैंक गारंटी से इतर किसी अन्य रूप में जमा की गई सुरक्षा जमा राशि के मद में जमा की गई कोई राशि;
- छ. चूककर्ता सदस्य द्वारा एक्सचेंज के पास बैंक गारंटी के रूप में जमा की गई सुरक्षा जमा राशि के मद में जमा की गई कोई राशि;
- ज. चूककर्ता की एक्सचेंज के प्रति ऐसी बाध्यताओं जिनको पूरा किया जाना शेष है अथवा पूरा नहीं किया गया है की सीमा तक एक्सचेंज के पास चूककर्ता की क्रेडिट में बकाया कोई राशि;
- झ. नीलामी अथवा निपटान, जैसा भी मामला हो से संबंधित अथवा के अनुपंगी के रूप में कि गए ध्व की कटौती की शर्त के अधीन एक्सचेंज सदस्य को दिए गए अधिकारों और एक्सचेंज की सदस्यता की नीलामी अथवा निपटान से वसूल की गई राशि से होने वाले लाभ, यदि कोई है,
- ञ. अर्धदण्ड, शास्तियों, पेनल प्रभारों, विलंब से किए गए भुगतानों पर ब्याज, ब्याज अथवा अन्य आय, यदि कोई है, सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी फंड के निवेश अथवा विनियेश ने अर्जित आय अथवा मार्जिन के रूप में ऐसी धनराशियों से अर्जित ब्याज जो सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी फंड के उस सीमा तक भाग के रूप में होता है जो समाशोधन गृह अथवा एक्सचेंज द्वारा निर्धारित की जाती है;
- ट. सदस्य को चूककर्ता घोषित किए जाने वाले वर्ष में सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी फंड में विनियोजन के लिए उपलब्ध लाभ;
- ठ. कुल अंशदान के भाग के रूप में सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी फंड में सभी वर्गों के समाशोधन सदस्यों द्वारा दिए गए अंशदान और जमा की गई राशि तथा प्रत्येक समाशोधन सदस्य द्वारा जमा की गई राशि;
- नोट: संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार समय-समय पर सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी फंड के सदुपयोग के क्रम में फेरबदल अथवा परिवर्तन कर सकता है।
- ड. यदि उपर्युक्त सभी शीर्षों के अंतर्गत संचित राशि पर्याप्त नहीं है, तो बकाया बाध्यता का मूल्यांकन सभी बकाया समाशोधन सदस्यों के विरुद्ध उसी अनुपात में किया जाएगा जिस अनुपात में उन्होंने अपना कुल अंशदान किया है और सुरक्षा निधि के रूप में राशि जमा की है और समाशोधन सदस्यों को सेटलमेंट गारंटी फंड में संगत प्राधिकारी द्वारा इस आशय के लिए यथाविनिर्दिष्ट समयावधि के भीतर अंशदान अथवा राशि जमा करना आवश्यक होगा।

13.9. अतिरिक्त अंशदान अथवा जमा राशि के संबंध में बाध्यता

- 13.9.1. यदि किसी समाशोधन सदस्य के वास्तविक अंशदान अथवा जमा राशि के विरुद्ध ऊपर किए गए उपबंध के अनुसार कोई यथानुपात प्रभार लगाया जाता है, और इसके परिणामस्वरूप समाशोधन सदस्य के सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी फंड में बकाया अंशदान अथवा जमा राशि में उसकी ओर से आवश्यक राशि में कोई कमी जाती है तो समाशोधन सदस्य को सेटलमेंट गारंटी फंड में होने वाली इस कमी को पूरा करने के लिए अतिरिक्त अंशदान अथवा राशि जमा करनी होगी। उसे राशि संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट समयावधि के भीतर करनी होगी।



13.9.2. यदि समाशोधन सदस्य ऐसा करने में विफल होता है तो संगत प्राधिकारी उससे ऐसे व्याज की वसूली कर सकता है, उस पर कोई शास्ति अधिरोपित कर सकता है अथवा ऐसे समाशोधन सदस्य के विरुद्ध अपने विवेकानुसार कोई अन्य अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है। उपर्युक्त उपबंध के अनुसार संगत प्राधिकारी द्वारा की जाने वाली कोई अनुशासनिक कार्रवाई अथवा समाशोधन सदस्य द्वारा अनैच्छिक रूप से सदस्यता की समाप्ति से समाशोधन गृह के प्रति समाशोधन सदस्य की बाध्यताएं किसी भी प्रकार प्रभावित नहीं होंगी और लागू विधि के अंतर्गत समाशोधन गृह इसका उचित उपाय करने के लिए पात्र बना रहेगा।

13.10. अंशदान अथवा जमा राशि का आवंटन

13.10.1. सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड में प्रत्येक समाशोधन सदस्य के अंशदान और जमा की गई राशि का आवंटन एक्सचेंज द्वारा विभिन्न ट्रेडिंग सेगमेंट के बीच किया जाएगा जिनका निर्धारण एक्सचेंज द्वारा किया जाएगा और इन सेगमेंट में वह सदस्य एक भागीदार के रूप में कार्य करेगा और उसके अनुपात का निर्धारण समय-समय एक्सचेंज द्वारा किया जाएगा। एक्सचेंज के पास यह अधिकार सुरक्षित होगा कि वह एक्सचेंज को होने वाली किन्हीं भी ऐसी हानियों अथवा देनदारियों को पूरा करने के लिए ट्रेडिंग के किसी विशेष सेगमेंट को आवंटित निधि का सदुपयोग कर सकेगा जो उस सेगमेंट अथवा एक्सचेंज द्वारा अपने विवेकानुसार यथानिर्धारित किसी अन्य सेगमेंट के प्रचालन के परिणामस्वरूप उत्पन्न होते हैं।

13.11. समाशोधन सदस्य की सदस्यता की समाप्ति

13.11.1. समाशोधन सदस्य सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड में उसके द्वारा किए गए अंशदान अथवा जमा की गई राशि के पुनर्मुग्तान के लिए निम्नलिखित के पश्चात् पात्र होगा:

क. समाशोधन सदस्य की किसी भी कारण से सदस्यता की समाप्ति;

ख. जब किसी समाशोधन सदस्य की सदस्यता समाप्त की जाती है तो उस समय ऐसे सभी बकाया ट्रेड/ लेनदेन जिनके परिणामस्वरूप सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड से कोई प्रभार वसूल किया जा सकता है, बंद और निपटा दिया गया हो, और

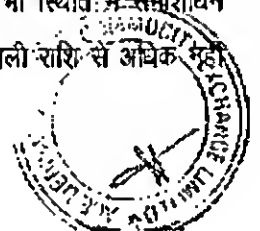
ग. समाशोधन गृह के प्रति ऐसी सभी बाध्यताएं जिनके लिए कोई समाशोधन सदस्य एक्सचेंज का सदस्य रहते हुए जिम्मेदार था को पूरा कर दिया गया है अथवा संगत प्राधिकारी के विवेकानुसार उसे समाशोधन सदस्यों के वास्तविक अंशदान अथवा जमा राशि से समाशोधन गृह द्वारा काट लिया गया है; परन्तु यह कि समाशोधन सदस्य ने संगत प्राधिकारी द्वारा उपयुक्त समझे जाने पर ऐसी क्षतिपूर्तियों अथवा गारंटियों के लिए समाशोधन गृह के समक्ष कोई आवेदन अथवा प्रतिवेदन प्रस्तुत किया है अथवा किसी अन्य समाशोधन सदस्य को ऐसे समाशोधन सदस्य के सभी ट्रेड/ लेनदेनों और बाध्यताओं के लिए प्रतिस्थापित किया गया है, और

घ. भविष्य में रिपोर्ट किए जा सकने वाले किसी दस्तावेजी त्रुटि के परिणामस्वरूप होने वाली किसी हानि की भरपाई के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा अपने विवेकानुसार यथानिर्धारित एक उपयुक्त राशि बट्टे खाते में डाल दी गई है; और

ङ. समाशोधन गृह द्वारा अपने अस्तित्व को बनाए रखने अथवा भविष्य में ऐसी स्थिति उत्पन्न होने पर अपनी अन्य बाध्यताओं को पूरा करने के उद्देश्य से संगत प्राधिकारी द्वारा अपने विवेकानुसार एक उपयुक्त राशि की जा सकती है;

च. संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित अन्य शर्तों का अनुपालन करना।

13.11.2. संगत प्राधिकारी जमा की गई राशि के पुनर्मुग्तान हेतु नियम विनिर्दिष्ट करने के साथ-साथ पुनर्मुग्तान का ढंग, राशि और उस अवधि का भी निर्धारण कर सकता है जिसमें राशि लौटाई जाएगी, परन्तु यह किसी भी स्थिति में समाशोधन सदस्य के क्रेडिट में उपलब्ध वास्तविक जमा राशि से आवश्यक प्रभार काटने के पश्चात् बचने वाली राशि से अधिक नहीं होगी।



13.11.3. जब को समाशोधन सदस्य समाशोधन गृह का सदस्य नहीं रहता है उस समय समाशोधन गृह के प्रति उसकी कोई बाध्यता उसकी सदस्यता के इस प्रकार समाप्त होने से किसी भी प्रकार प्रभावित नहीं होगी।

13.12. हानि की वसूली और पुनर्वितरण

13.12.1. यदि हानि यथानुपात प्रभारित की जाती है तो बाद में इसकी वसूली चूककर्ता अथवा निकाले गए सदस्य की परिसंपत्तियों से की जाती है, चाहे यह वसूली एक्सचेंज अथवा समाशोधन गृह द्वारा प्रत्यक्ष रूप से अथवा अन्यथा, एक बार में अथवा आंशिक रूप से, बीमा से इतर किसी अन्य ढंग से की जाए, सबसे पहले वसूल की गई राशि को ऐसे समाशोधन सदस्यों के खातों में उसी अनुपात में क्रेडिट किया जाएगा जिस अनुपात में उनसे हानि प्रभारित की गई थी। बीमा के माध्यम से वसूल की गई राशि के संबंध में एक्सचेंज अथवा समाशोधन गृह द्वारा समय-समय पर प्राप्त की गई बीमा सुरक्षा की निबंधन और शर्तों के अनुरूप कार्रवाई की जाएगी।

13.13. देनदारी की सीमा निर्धारित करना

13.13.1. समाशोधन सदस्यों की समाशोधन गृह के साथ मानद संविदाओं के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाली समाशोधन गृह की देनदारी और उनसे होने वाली हानियां समाधान गारंटी फंड में उपलब्ध उनके अंशदानों की अधिकतम सीमा तक सीमित होंगी। एक्सचेंज का समाशोधन गृह गैर समाशोधन सदस्य की बाध्यताओं, समाशोधन गृह के एक समाशोधन सदस्य की दूसरे समाशोधन सदस्य के प्रति ऐसे ट्रेड/ लेनदेनों के संबंध में बाध्यताओं, जिनमें समाशोधन गृह कोई पक्षकार नहीं है अथवा किसी समाशोधन सदस्य की उसके किसी ग्राहक के प्रति बाध्यताओं और इनसे संबंधित हानियों अथवा इनके परिणामस्वरूप अथवा इनके अनुषंगी के रूप में उत्पन्न होने वाली हानियों के लिए किसी भी प्रकार उत्तरदायी नहीं होगा।

14. माध्यस्थम**14.1. परिभाषाएं**

- 14.1.1. 'माध्यस्थम' माध्यस्थम से आशय किसी ऐसे व्यक्ति से है जिसका चयन माध्यस्थमों के पैनल से किया गया है।
- 14.1.2. 'माध्यस्थम अधिकरण' माध्यस्थम अधिकरण से आशय एक अथवा अधिक माध्यस्थमों जिन्होंने माध्यस्थम के संदर्भ में न्याय निर्णय के लिए किसी अधिकरण का गठन किया है, से है।
- 14.1.3. 'अधिनियम' इस उपबंध के उद्देश्य से अधिनियम का आशय माध्यस्थम और सुलह अधिनियम 1996 और इसमें लागू किए गए परिवर्तनों से है।
- 14.1.4. 'आवेदक' आवेदक से आशय किसी ऐसे व्यक्ति से है जो एक्सचेंज द्वारा यथानिर्धारित प्रारूप में माध्यस्थम के किसी संदर्भ हेतु कोई आवेदन फाइल करता है।
- 14.1.5. 'समाधानकर्ता/सुलह करवाने वाला' सुलह करवाने वाले से आशय या तो सर्वोच्च समाधानकर्ता अथवा तीन समाधानकर्ताओं की किसी ऐसे द्वय से है, जिसके संबंध में में पक्षकारों के बीच आम सहमति हो।
- 14.1.6. 'माध्यस्थमों का पैनल' माध्यस्थमों के पैनल से आशय संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर गठित किए गए माध्यस्थमों के किसी निकाय से है।
- 14.1.7. 'समाधानकर्ताओं का पैनल' समाधानकर्ताओं के पैनल से आशय इन उप नियमों के अन्तर्गत संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर गठित किए गए समाधानकर्ताओं के किसी निकाय से है।
- 14.1.8. 'संदर्भ' संदर्भ से आशय इन उप नियमों के अन्तर्गत माध्यस्थम को किए गए किसी संदर्भ से है।
- 14.1.9. 'प्रतिवादी' प्रतिवादी से आशय किसी ऐसे व्यक्ति से है जिसके विरुद्ध आवेदक ने माध्यस्थम को कोई संदर्भ प्रस्तुत किया है, चाहे यह संदर्भ किसी लेनदेन के संबंध में किया गया हो अथवा न किया गया हो या ऐसे व्यक्ति के विरुद्ध किसी दावे के रूप में हो।

14.2. माध्यस्थम और सुलह अधिनियम 1996 के अधीन माध्यस्थम

- 14.2.1. माध्यस्थम से संबंधित उप नियम, नियम और व्यापार नियमावली माध्यस्थम और सुलह अधिनियम के उपबंधों के अनुरूप तैयार किए जाएंगे। इन उप नियमों में शामिल न किए गए ऐसे उपबंधों, जो माध्यस्थम और सुलह अधिनियम में शामिल हैं, को ऐसा माना जाएगा कि वे इन उप नियमों में शामिल हैं और उन्हें उसी प्रकार लागू किया जाएगा जैसे उन्हें माध्यस्थम और सुलह अधिनियम के अन्तर्गत लागू किया जाता है।

14.3. माध्यस्थमों का पैनल

- 14.3.1. बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर आवश्यकतानुसार माध्यस्थमों के पैनल का गठन किया जाएगा और इसमें वायदे बाजार में ट्रेडिंग करने वाले कुशल व्यवसायी और किसी कोमोडिटी एक्सचेंज के माध्यस्थम से ट्रेडिंग करने और इसके उप नियम, नियम और व्यापार नियमावली के संबंध में विशेषज्ञता रखने वाले और प्रवीण व्यवसायियों, जो विधि अथवा पण्य वस्तु, अर्थशास्त्र, वित्त, कोमोडिटी सेबाएं और मूल्यांकन, कोमोडिटी फिजिकल ट्रेड आदि के क्षेत्र में भी विशेषज्ञता रखते हों, को शामिल किया जाएगा। पैनल में पर्याप्त संख्या में सदस्य होंगे जो एक्सचेंज के पर्यवेक्षक भी हो सकते हैं और जो गुणवत्ता से संबंधित किसी भी विवाद के संबंध में न्याय निर्णय करेंगे।

14.4. माध्यस्थता को संदर्भ

14.4.1. एकसर्वेज सदस्यों के बीच पारस्परिक रूप से अथवा किसी सदस्य और किसी ग्राहक सदस्य के बीच अथवा किसी सदस्य और किसी पंजीकृत गैर सदस्य ग्राहक के बीच अथवा एकसर्वेज के माध्यम से निष्पादित की जाने वाली संविदाओं और लेनदेनों के परिणामस्वरूप अथवा के संबंध में और एकसर्वेज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अध्याधीन किए गए लेनदेनों अथवा उनकी वैधता, निर्माण, व्याख्या अथवा पक्षकारों के अधिकारों, बाध्यताओं और देनदारियों की पूर्ति से संबंधित अथवा के अनुक्रम में अथवा के अनुषंगी किसी संदर्भ के परिणामस्वरूप उत्पन्न होने वाले सभी दावे मतभेद अथवा विवाद जिसमें ऐसे सभी सवाल शामिल हैं, जिनमें यह मामला उठाया गया है कि ऐसे ट्रेड, संविदाएं, लेनदेन एकसर्वेज के माध्यम से किए गए हैं अथवा नहीं, को इन उप नियमों के उपबंधों के अनुसार माध्यस्थता को प्रस्तुत किया जाएगा।

14.4.2. समय-समय पर यथा लागू नियम/ व्यापार नियमावली, बशर्ते कि इन उप नियमों के तहत समाशोधन सदस्य, जिसके साथ ऐसे किसी सदस्य ने कोई लेनदेन किया है अथवा इनसे संबंधित कोई व्यापार किया है, पर एकसर्वेज के अधिकार क्षेत्र को किसी भी प्रकार प्रभावित न करने की स्थिति में ऐसा समाशोधन सदस्य इस संदर्भ में एकसर्वेज के प्रति जिम्मेदार, जवाबदेह और देनदार बना रहेगा।

14.4.3. ऐसे विवादों और ऊपर उल्लिखित पक्षकारों से इतर पक्षकारों के लिए माध्यस्थता की सुविधा प्रदान करने के लिए पात्र होगा और इस संबंध में एकसर्वेज द्वारा इस अध्याय में यथानिर्धारित प्रक्रियाओं को अपनाया जाए।

14.5. माध्यस्थता के लिए व्यापार नियमावली निर्धारित करने के संबंध में संगत प्राधिकारी की शक्ति

14.5.1. संगत प्राधिकारी समय-समय पर निम्नलिखित के संदर्भ में व्यापार नियमावली निर्धारित कर सकता है:

क. माध्यस्थता की कार्यवाही के दौरान पक्षकारों द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया। पूर्ववर्ती शक्ति के सामान्य निहित अर्थ के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना और विशेष रूप से ऐसी प्रक्रिया के तहत अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित के संदर्भ में भी प्रावधान किया जा सकता है:

- i. प्रयोग किए जाने वाले फॉर्म;
- ii. भुगतान की जाने वाली फीस;
- iii. दोनों पक्षकारों द्वारा सभी दलीलें प्रस्तुत करने के लिए, तरीका, ढंग और समयावधि;
- iv. पक्षकारों से उनकी दलीलों में संशोधन करने अथवा पूरक दलील प्रस्तुत करने के लिए किए जाने वाले अनुरोध से संबंधित मामले; और
- v. पक्षकारों द्वारा ऐसी दलीलें प्रस्तुत करने में विफल होने के परिणाम।

ख. माध्यस्थता की कार्यवाही के संचालन में माध्यस्थता द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया, पूर्ववर्ती शक्ति के सामान्य निहित अर्थ के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना और विशेष रूप से ऐसी प्रक्रिया के अंतर्गत अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित कि संदर्भ में भी प्रावधान किया जा सकता है:

- i. सुनवाई का स्थान; और
- ii. ऐसी निबंधन और शर्तें जिनके अध्याधीन माध्यस्थता वैज्ञानिक मुद्दों के संबंध में रिपोर्ट करने के लिए विशेषज्ञों की नियुक्ति कर सकता है और इस प्रकार विशेषज्ञों की नियुक्ति के पश्चात माध्यस्थता की कार्यवाही में अपनाई जाने वाली प्रक्रिया।

- ग. ऐसी परिस्थितियों और तथ्यों पर विचार करने के पश्चात् विभिन्न दावों, मतभेदों अथवा विवादों के लिए संगत प्राधिकारी के विवेकानुसार उचित माध्यस्थ प्रक्रियाओं के विभिन्न सेट, जिनमें ऐसे दावों, विवादों अथवा मतभेदों में पक्षकार के रूप में शामिल व्यक्तियों और विषयवस्तु के महत्व से संबंधित परिस्थितियाँ और तथ्य शामिल हैं।
- घ. विभिन्न क्षेत्रों के लिए माध्यस्थ की सीटों का सृजन अथवा माध्यस्थ की कार्यवाही संचालित करने के लिए भौगोलिक स्थानों का निर्धारण और ऐसे न्यायालयों का निर्धारण जो अधिनियम के उद्देश्य से क्षेत्राधिकार में शामिल होंगे।
- ङ. ऐसे दावे मतभेद अथवा विवाद जिन्हें किसी परम माध्यस्थ को संदर्भित किया जा सकता है और ऐसे दावे, मतभेद अथवा विवाद जिन्हें माध्यस्थों के किसी पैनल को संदर्भित किया जाएगा।
- च. माध्यस्थ के रूप में कार्य करने के लिए पात्र व्यक्तियों के चयन हेतु प्रक्रिया।
- छ. माध्यस्थ की नियुक्ति हेतु प्रक्रिया।
- ज. किसी माध्यस्थ की नियुक्ति के लिए निबंध और शर्तें तथा उसकी अर्हताएं।
- झ. माध्यस्थों के किसी पैनल के मामले में माध्यस्थों की संख्या का निर्धारण, ऐसी शर्तें जिसके अधीन किसी दावे, मतभेद अथवा विवाद पर सुनवाई और उसका निर्धारण माध्यस्थों के किसी पैनल द्वारा किया जाता है, माध्यस्थों के किसी ऐसे पैनल में माध्यस्थों की संख्या विषम होगी।
- ञ. किसी भी कारण से माध्यस्थ का कोई पद खाली होने की स्थिति में किसी उपयुक्त स्थानान्तरण माध्यस्थ की नियुक्ति के लिए समयावधि।
- ट. माध्यस्थ के रूप में उसकी संपादित नियुक्ति के संबंध में पहल करने वाले किसी व्यक्ति द्वारा मामलों का खुलासा।
- ठ. किसी भी माध्यस्थ के निर्णय को चुनौती देने के लिए पक्षकारों द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया।
- ड. जब तक कि किसी भी पक्षकार द्वारा संगत प्राधिकारी से सुनवाई के लिए और ऐसी समयावधि, जिसमें ऐसा अनुरोध किया जाएगा, निर्धारित करने के लिए लिखित में अनुरोध नहीं किया जाता है, माध्यस्थ द्वारा सुनवाई आयोजित किए बिना ऐसे दावों मतभेदों अथवा विवादों के संबंध में निर्णय।
- ढ. जब तक कि दोनों पक्षकारों द्वारा संयुक्त रूप से ऐसी सुनवाई के अपने अधिकार का त्याग नहीं किया जाता है और ऐसी समयावधि जिसमें अधिकार के इस प्रकार त्याग की सूचना दी जाएगी, का निर्धारण नहीं किया जाता है, माध्यस्थ द्वारा केवल सुनवाई के पश्चात् ऐसे दावों, मतभेदों अथवा विवादों का निर्धारण।
- ण. प्रत्येक संदर्भ के लिए माध्यस्थ की कार्यवाही का स्थान और ऐसे स्थान जहां परामर्श, गवाहों, विशेषज्ञों, पक्षकारों का पक्ष सुनने अथवा दस्तावेजों, माल या अन्य संपत्ति के निरीक्षण के लिए माध्यस्थ मिल सकता है।
- त. माध्यस्थ का अधिनिर्णय किया जाना जिसमें वह दंग भी शामिल होगा जिसके तहत माध्यस्थों के किसी पैनल के मामले में निर्णय लिया जाएगा और माध्यस्थ के निर्णय का स्वरूप और उसकी विषयवस्तु।
- थ. 'माध्यस्थ का अधिनिर्णय' नामक शब्द में माध्यस्थ का ऐसा अधिनिर्णय भी शामिल होगा जो परस्पर सहमत निबंधन और शर्तों के आधार पर दिया गया है।
- द. माध्यस्थ के अधिनिर्णय के विषयवस्तु की संकल्पना में लागत संबंधी प्रावधानों को शामिल किया जा सकता है और जहां माध्यस्थ का अधिनिर्णय धनराशि के भुगतान के लिए किया जाना हो, उसमें मूलधन पर देय ब्याज शामिल किया जा सकता है।



घ. इसके द्वारा यथापेक्षित लागतों के लिए अग्रिम रूप में जमा राशि अथवा पूरक जमा राशि, जैसा भी मामला हो, दावा, मतभेद अथवा विवाद के संबंध में ध्यय की जाएगी, बशर्त कि यदि माध्यस्थता के समक्ष कोई प्रतिदावा प्रस्तुत किया जाता है, तो प्रतिदावे के लिए भी जमा की जाने वाली एक अलग राशि निर्धारित की जा सकती है।

न. माध्यस्थता की कार्यवाही संचालित करने की सुविधा के उद्देश्य से एक्सचेंज द्वारा प्रदान की जाने वाली प्रशासनिक सहायता।

प. माध्यस्थता को संबोधित किए गए संप्रेषण सहित पक्षकारों द्वारा नोटिस और सूचना संप्रेषण सेवाओं के तरीके और ढंग से संबंधित सभी मामले।

फ. माध्यस्थता की सुविधा के लिए व्यापार नियमावली के अंतर्गत शामिल किए जाने योग्य संगत प्राधिकारी के विधिवानुसार अन्य उपयोगी मामले।

द. संगत प्राधिकारी समय-समय पर इन व्यापार नियमावली के उपबंधों में संशोधन, आशोधन, परिवर्तन कर सकता है अथवा उन्हें निरस्त कर सकता है अथवा उनमें कोई अन्य उपबंध जोड़ अथवा हटा सकता है।

14.6. माध्यस्थता के अध्यक्षीन ट्रेड, संविदाएं, सुपुर्दगी और लेनदेन

14.6.1. एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत किए गए अथवा किए गए मान लिए गए सभी ट्रेड, संविदाओं, सुपुर्दगियों और लेनदेनों के मामले में एक्सचेंज के इन उप नियमों और व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित माध्यस्थता से संबंधित प्रावधान ऐसे ट्रेड, संविदाओं, सुपुर्दगियों और लेनदेनों के भाग होंगे अथवा उन्हें इनका भाग माना जाएगा और पक्षकारों के संबंध में यह माना जाएगा कि उन्होंने माध्यस्थता के लिए लिखित में एक करार किया है जिसके तहत उपर्युक्त उप नियमों में संदर्भित प्रकृति के सभी दावों, मतभेदों अथवा विवादों को समय-समय पर लागू इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के प्रावधानों के अनुसार माध्यस्थता के समक्ष प्रस्तुत किया जाएगा।

14.7. अधिकार क्षेत्र

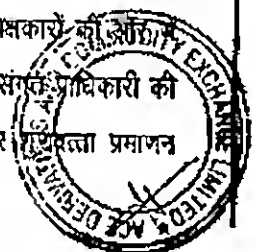
14.7.1. इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत माध्यस्थता को प्रस्तुत किए गए किसी संदर्भ में शामिल किसी पक्षकार और व्यक्ति, यदि कोई है जो इनके तहत दावा प्रस्तुत करते हैं, के संबंध में यह माना जाएगा कि उसने अधिनियम, यथा लागू इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के उपबंधों को प्रभावी बनाने के उद्देश्य से मुम्बई स्थिति न्यायालय के विशेष क्षेत्राधिकार में मामले को प्रस्तुत कर दिया है।

14.8. संदर्भ तैयार करना

14.8.1. माध्यस्थता और सुलह अधिनियम के उद्देश्य से सभी दावों, मतभेदों अथवा विवादों, जिन्हें इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के उपबंधों के अनुसार माध्यस्थता को प्रस्तुत किया जाना आवश्यक है, जहां कहीं माध्यस्थता और सुलह अधिनियम के अंतर्गत पक्षकारों को किसी निश्चित मुद्दे का समाधान स्वयं निर्धारित करने के लिए स्वतंत्र छोड़ दिया जाता है, ऐसी स्थिति में पक्षकारों की ओर से यह मान लिया जाएगा कि उन्होंने ऐसे मुद्दे के समाधान के लिए संगत प्राधिकारी को प्राधिकृत कर दिया है।

14.9. प्रशासनिक सहायता

14.9.1. माध्यस्थता और सुलह अधिनियम के उद्देश्य से सभी दावों, मतभेद अथवा विवाद, जिन्हें इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अनुसार माध्यस्थता के समक्ष प्रस्तुत किया जाना आवश्यक है, ऐसी स्थिति में पक्षकारों की ओर से यह मान लिया जाएगा कि उन्होंने माध्यस्थता की कार्यवाही संचालित करने की सुविधा के मद्देनजर संगत प्राधिकारी की प्रशासनिक सहायता के लिए अपनी सहमति व्यक्त कर दी है। एक्सचेंज अनुमोदित पर्यवेक्षकों और शहस्रकर्ता प्रमाणन



एजेंसियों और प्रयोगशालाओं की सूची उपलब्ध कराएगा जिसका प्रयोग माध्यस्थों द्वारा गुणवत्ता अथवा मात्रा/ किसी संविदा के विरुद्ध सुपुर्द/ निविदित किए गए माल की माप-तौल से संबंधित विवादों का समाधान करने के लिए किया जाएगा।

14.10. एक्सचेंज के सदस्य-एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से निष्पादित किए गए लेनदेनों के लिए जिम्मेदार

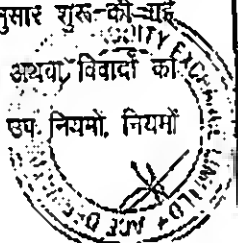
14.10.1. इन उप नियमों के उपबंध एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली तथा इनके तहत जारी किए गए परिपत्रों, आदेशों, अनुदेशों अथवा एक्सचेंज द्वारा जारी किए गए नियमों के अध्वधीन किए गए सभी ट्रेड, संविदाओं और लेनदेनों के लिए यहां उल्लिखित पक्षकारों के बीच सभी दावों, मतभेदों अथवा विवादों के लिए लागू होंगे, बशर्त कि ऐसे ट्रेड, संविदाएं और लेनदेन यहां उल्लिखित पक्षकारों के बीच उस तारीख तक किए गए हों जिस तारीख को या तो उस सदस्य को कोई चुककर्ता घोषित किया गया था अथवा उसे निकाल दिया गया था अथवा उसने एक्सचेंज की अपनी सदस्यता का परित्याग किया था।

14.11. दावों, मतभेदों और विवादों का संदर्भ

14.11.1. जब तक कि संगत प्राधिकारी द्वारा अन्यथा विनिर्दिष्ट नहीं किया जाता है, यदि दावे, मतभेद अथवा विवाद का मूल्य, आवेदन की तारीख से एक्सचेंज के संगत नियमों और व्यापार नियमावली में यथाविनिर्दिष्ट मूल्य से अधिक नहीं होता है तब ऐसे दावे, मतभेद अथवा विवाद को किसी माध्यस्थम अधिकरण को संदर्भित किया जाएगा। माध्यस्थम अधिकरण में विषम संख्या में माध्यस्थम शामिल होंगे जो नियामक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए अनुसार एक से अधिक हो सकते हैं। यदि दावों, मतभेदों अथवा विवादों का मूल्य उपर्युक्त संदर्भित मूल्य से कम अथवा के समतुल्य होता है, तो ऐसे दावों, मतभेदों अथवा विवादों को एक सर्वोच्च माध्यमस्थम वाले माध्यस्थम अधिकरण को संदर्भित किया जाएगा, परन्तु ऐसे किसी दावे, मतभेद अथवा विवाद जो आवेदन की तारीख को एक्सचेंज के संगत नियमों और व्यापार नियमावली द्वारा विनिर्दिष्ट न्यूनतम दावा राशि की तुलना में कम है, तो ऐसी स्थिति में उसे एक्सचेंज द्वारा माध्यस्थम के समक्ष प्रस्तुत की करने की अनुमति प्रदान की जाएगी और ऐसे दावे को समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा प्रशासनिक तौर पर निपटाया जाएगा। परन्तु यह कि केवल ऐसे मामलों से संबंधित दावों को ही संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट ढंग से माध्यस्थम के लिए फाइल किया जा सकता है। परन्तु यह कि दावा एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली पर निष्पादित किए गए लेनदेनों अथवा उनके समाधान से संबंधित होना चाहिए। इसके अलावा यह कि किसी काम के लिए जाने अथवा न किए जाने के संदर्भ में एक्सचेंज, इसके पदाधिकारी, निदेशक बोर्ड अथवा अधिकारियों के विरुद्ध कोई भी दावा फाइल नहीं किया जा सकता।

14.12. माध्यस्थम के संदर्भ हेतु अवधि का निर्धारण

14.12.1. उपर्युक्त उप नियमों में संदर्भित सभी दावे, मतभेद अथवा विवादों को अंतिम लेनदेन अथवा सुपुर्दगी अथवा एक्सचेंज सदस्य अथवा उसके ग्राहक या एक्सचेंज के दो सदस्यों के बीच भुगतान प्रभावी होने की तारीख से छः माह के भीतर माध्यस्थम को संदर्भित किया जाएगा बशर्त कि दावा, शिकायत का निपटारा/समाधान एक्सचेंज द्वारा सुलह प्रक्रिया के माध्यम से ऐसा दावा/शिकायत प्राप्त होने की तारीख से तीन माह की अवधि के भीतर न निपटाया गया हो। ऐसी स्थिति में एक्सचेंज संबंधित ग्राहक को ऐसे मामले को माध्यस्थम के समक्ष प्रस्तुत करने की सलाह देगा। विवाद के समाधान और/ अथवा माध्यस्थम और सुलह अधिनियम तथा इन उप नियमों के उपबंधों के अनुसार शुरू-की-गई अथवा संचालित की गई सुलह कार्यवाही, यदि कोई है, में दिया गया समय और दावों, मतभेदों अथवा विवादों का प्रशासनिक ढंग से समाधान करने के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा दिए गए समय को एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों



और व्यापार नियमावली के अंतर्गत उपर्युक्त छः माह की अवधि के निर्धारण के उद्देश्य से शामिल नहीं किया जाएगा। यहां विनिर्दिष्ट की गई समय सीमा की समाप्ति के पश्चात किसी शिकायतकर्ता/व्यक्ति द्वारा प्रस्तुत किया गया दावा अथवा कोई मतभेद/ उठाया गया कोई विवाद एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत समाधान प्राप्त करने के उद्देश्य से टाइम-बार हो जाएगा, परंतु किसी सिविल न्यायालय की शरण में जाने पर ऐसे मामलों का समुचित हल प्राप्त किया जा सकता है।

14.13. माध्यस्थता में किए गए अधिनिर्णय का अनुपालन करने अथवा उसे स्वीकार करने में विफल होने पर शास्ति/ दण्ड

14.13.1. एक्सचेंज के सदस्यों अथवा किसी एक्सचेंज सदस्य और किसी गैर ट्रेडिंग सदस्य/ ग्राहक के बीच इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में किए गए प्रावधानों के अनुसार माध्यस्थता द्वारा दिए गए निर्णय का अनुपालन न कर पाने अथवा उसकी अवमानना करने अथवा वांछित साक्ष्य प्रस्तुत न कर पाने अथवा अस्वीकार करने वाले किसी एक्सचेंज सदस्य को संगत प्राधिकारी द्वारा चूककर्ता घोषित किया जाएगा अथवा उसके पर विवेकानुसार, यथा लागू, निष्कासित किया जाएगा और ऐसी स्थिति में अन्य पक्षकार न्यायालय की डिक्री के रूप में माध्यस्थता के अधिनिर्णय को वस्तुतः लागू करने के लिए सिविल प्रक्रिया कोड के तहत विधिक कार्यवाही प्रारंभ करने के लिए मात्र होगा।

14.14. माध्यस्थता की नियुक्ति के लिए प्रक्रिया

14.14.1. आवेदक और प्रतिवादी अथवा एक्सचेंज द्वारा प्रत्येक मामले में किसी परम माध्यस्थता अथवा माध्यस्थता अधिकरण की नियुक्ति एक्सचेंज के नियमों और व्यापार नियमावली में संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर किए जाने वाले उपबंधों के अनुसार की जाएगी।

14.15. माध्यस्थता के पद की रिक्ति

14.15.1. माध्यस्थता का अधिनिर्णय करने से पहले किसी भी समय किसी भी कारण से यदि माध्यस्थता का कोई पद रिक्त हो जाता है, चाहे यह पद किसी माध्यस्थता की बीमारी अथवा मृत्यु अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा किसी अन्य कारण से माध्यस्थता के अधिदेश के निर्वहन के परिणामस्वरूप क्यों न रिक्त हुआ हो, ऐसी स्थिति में उक्त पद माध्यस्थता की नियुक्ति के लिए एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट की गई प्रक्रिया का अनुसरण करते हुए संगत प्राधिकारी द्वारा भरा जाएगा।

14.16. रिकार्ड की गई कार्यवाही और साक्ष्य

14.16.1. जब तक कि पक्षकारों द्वारा अन्यथा आम सहमति व्यक्त नहीं की जाती है, माध्यस्थता के रिक्त पद को भरने के लिए शास्ती बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा नियुक्त किया गया कोई माध्यस्थता पहले रिकार्ड की गई कार्यवाही और साक्ष्यों पर विश्वास कर सकता है अथवा पहले आयोजित की जा चुकी सुनवाई के संबंध में नए सिरे से कोई सुनवाई आयोजित कर सकता है।

14.17. पूर्ववर्ती माध्यस्थता के आदेश अथवा व्यवस्था

14.17.1. किसी माध्यस्थता के अधिदेश के निर्वहन से पहले उसके द्वारा दिया गया कोई आदेश अथवा की गई कोई व्यवस्था महज इसलिए अवैध नहीं होगी कि उसका अधिदेश निरंकुश कर दिया गया है।

14.18. माध्यस्थता के रूप में नियुक्त किए जाने वाले किसी व्यक्ति द्वारा प्रकटन

14.18.1. कोई भी व्यक्ति, जिससे माध्यस्थता के रूप में उसकी संभावित नियुक्ति के संबंध में पहल की जाती है, संगत प्राधिकारी को लिखित में ऐसी परिस्थितियों के बारे में बताएगा जिनसे उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता के संबंध में न्यायोचित संदेह बढ़ने की संभावना हो। यदि व्यक्ति ऐसी किसी परिस्थिति का प्रकटन करता है जो संगत प्राधिकारी को संदेह उत्पन्न करेगी तो



उसकी स्वतंत्रता अथवा निष्पक्षता के संबंध में न्यायोचित संदेह को बढ़ाने में सहायक हो, तो ऐसे मामले के संदर्भ में उस व्यक्ति को माध्यस्थ के रूप में नियुक्त नहीं किया जाएगा।

14.19. माध्यस्थ के अधिदेश का निलंबन

14.19.1. किसी माध्यस्थ का अधिदेश निलंबित कर दिया जाएगा यदि:

- क. माध्यस्थ किसी भी कारण से अपने पद से अलग हो जाता है; अथवा
- ख. संगत प्राधिकारी के दृष्टिकोण, जो पक्षकारों के लिए अंतिम और बाध्यकर होगा, में माध्यस्थ अपने कार्यकलापों को निष्पादित करने में कानूनन अथवा अयोग्य है अथवा किन्हीं अन्य कारणों से अनापेक्षित विलंब के बिना अपना कार्य संचालित करने में विफल हो जाता है, जिसमें संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट समयवधि के भीतर माध्यस्थ का अधिनिर्णय करने में विफल होना शामिल है; अथवा
- ग. माध्यस्थ में शामिल दोनों पक्षकारों से माध्यस्थ के अधिदेश के निलंबन/ समाप्ति हेतु लिखित अनुरोध प्राप्त होने पर संगत प्राधिकारी द्वारा माध्यस्थ के अधिदेश की समाप्ति; अथवा
- घ. माध्यस्थ के रूप में नियुक्त किए जाने वाले किसी व्यक्ति द्वारा प्रकटन से संबंधित उप नियमों में संदर्भित किसी परिस्थिति, जो संगत प्राधिकारी के दृष्टिकोण से इस प्रकृति की है की उससे माध्यस्थ की स्वतंत्रता और निष्पक्षता के संबंध में न्यायोचित संदेह बढ़ सकता है, का माध्यस्थ द्वारा प्रकटन; अथवा
- ड. माध्यस्थ की कार्यवाही यहां किए गए उपबंधों के अनुसार निलंबित की जाती है।

14.20. माध्यस्थ की सदस्यता समाप्त करना

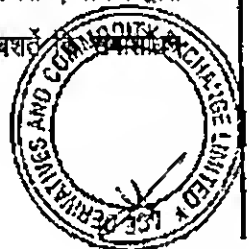
14.20.1. यदि किसी सदस्य को उसकी सदस्यता के परिणामस्वरूप माध्यस्थ के रूप में नियुक्त किया जाता है तो एक्सचेंज के सदस्य के रूप में उसके माध्यस्थ होने की सदस्यता को समाप्त किया जा सकता है।

14.21. माध्यस्थ का स्थल

14.21.1. माध्यस्थ का स्थल एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट उसका कोई भी कार्यालय अथवा संगत प्राधिकारी या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित कोई अन्य स्थान हो सकता है।

14.22. फीस और प्रभार

14.22.1. एक्सचेंज के संगत नियमों और व्यापार नियमावली में निर्धारित संदर्भ की कार्यवाही के विनियमन और उसे स्वीकार करने के लिए प्रभार तथा माध्यस्थ की फीस का भुगतान अग्रिम तौर पर किया जाएगा और यदि किसी पक्षकार अथवा पक्षकारों द्वारा वदनुसार इनका भुगतान करने में कोई चूक अथवा अनदेखी अथवा इन्कार किया जाता है तो अन्य पक्षकार बिना किसी पूर्वाग्रह के ऐसे भुगतान अग्रिम तौर पर करवाने के लिए जिम्मेदार होगा, परंतु वह उपर्युक्त फीस अथवा प्रभार का भुगतान न करने, अनदेखी करने अथवा अस्वीकार करने वाले पक्षकार अथवा पक्षकारों से ऐसी राशि की वसूली के संदर्भ में अपने अधिकार, यदि कोई है, का ही प्रयोग कर सकता है। किसी भी संदर्भ के संबंध में सुनवाई आयोजित करने की पूर्व शर्त यह है कि संदर्भ में शामिल पक्षकार अथवा पक्षकारों द्वारा एक्सचेंज को निर्धारित राशि और प्रभारों का भुगतान अग्रिम तौर पर कर दिया हो। परंतु उपर्युक्त शुल्क और प्रभारों की वसूली/ संग्रहण ऐसे ग्राहक द्वारा नहीं की जाएगी जो किसी ऐसे एक्सचेंज सदस्य के विरुद्ध कोई दावा प्रस्तुत कर सकता है जिसे एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित कर दिया गया है अथवा उसकी एक्सचेंज की सदस्यता खारिज कर दी गई है बशर्ते कि सदस्य को ग्राहक के पास पर्याप्त मात्रा में परिसंपत्ति उपलब्ध हो।



14.23. किसी परामर्शदाता, अटॉर्नी अथवा वकील की उपस्थिति की अनुमति नहीं

14.23.1. विवाद में शामिल पक्षकारों को माध्यस्थ की कार्यवाही के दौरान परामर्शदाता, अटॉर्नी अथवा वकील के साथ उपस्थित होने की अनुमति नहीं दी जाएगी।

14.24. बटटे खाते में डाला गया और प्रतिदावा

14.24.1. किसी एक पक्षकार द्वारा माध्यस्थ को प्रस्तुत किए गए किसी संदर्भ के संबंध में अन्य पक्षकार अथवा सभी पक्षकार दावे को बटटे खाते डालने अथवा पूर्ववर्ती पक्षकार के विरुद्ध कोई प्रतिदावा करने के लिए पात्र होंगे बशर्ते कि इस प्रकार बटटे खाते डालने अथवा प्रतिदावा प्रस्तुत करने की कार्यवाही एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अध्यक्षीन के किए गए ट्रेड, सविदाओं और लेनदेनों के परिणामस्वरूप अथवा के संबंध में की गई हो और यह कार्यवाई यहां उपबंधित माध्यस्थ के अध्यक्षीन की गई हो; और इसके अलावा बटटे खाते डालने की कार्यवाही अथवा प्रतिदावा संदर्भ की पहली सुनवाई पर अथवा उसके पहले पूर्ण विवरणों के साथ प्रस्तुत किया गया हो, परन्तु यह कार्यवाई अथवा दावा माध्यस्थ अधिकरण द्वारा विशेष रूप से अथवा अनुमति प्रदान न किए जाने की स्थिति में पहली सुनवाई के पश्चात् प्रस्तुत न किया गया हो।

14.25. कार्यवाही

14.25.1. माध्यस्थ अधिकरण एक्सचेंज के संगत नियमों और व्यापार नियमावली में इस उद्देश्य के लिए समय-समय पर यथानिर्धारित समयावधि के भीतर किसी आवेदक अथवा प्रतिवादी अथवा दोनों द्वारा प्रस्तुत किए गए किसी लिखित बयान को फाइनल करने में किसी भी प्रकार विफल होने के बावजूद भी संदर्भ के संबंध में आवश्यक कार्यवाई कर सकता है और माध्यस्थ अधिकरण किसी एक अथवा सभी पक्षकारों जो पर्याप्त समय रहते नोटिस दिए जाने के बावजूद भी निर्धारित समय एवं स्थान पर उपस्थित नहीं होते हैं अथवा उपस्थित होने से इन्कार कर देते हैं, की अनुपस्थिति में भी संदर्भ के संबंध में आवश्यक कार्यवाई कर सकते हैं। माध्यस्थ अधिकरण अपने दिव्यार्थ प्रस्तुत करने के लिए विवाद समाधान समिति अथवा कोई अन्य समिति जैसा भी मामला हो, द्वारा आयोजित की गई कार्यवाही अथवा सुलह प्रक्रिया के दौरान रिकार्ड किए गए बयान अथवा दस्तावेज मांग सकता है।

14.26. सुनवाई का स्थगन

14.26.1. माध्यस्थ अधिकरण संदर्भ में शामिल किसी पक्षकार की ओर से आवेदन प्राप्त होने पर अथवा अपने स्वविवेक पर समय-समय पर सुनवाई स्थगित कर सकता है, परन्तु जब स्थगन की कार्यवाही संदर्भ में शामिल पक्षकारों में से किसी एक पक्षकार के अनुरोध पर की जाती है तो माध्यस्थ अधिकरण, यदि वह उचित समझे, दूसरे पक्षकार द्वारा सुनवाई की कार्यवाही रद्द करने में किए गए व्यय के संदर्भ में आई लागत और फीस का भुगतान करने के लिए उसे कह सकता है और ऐसे पक्षकार द्वारा फीस और प्रभार का भुगतान न कर पाने की स्थिति में माध्यस्थ अधिकरण उस पक्षकार को दुबारा सुनने से अस्वीकार कर सकता है अथवा उसके मामले को खारिज कर सकता है अथवा माध्यस्थ अधिकरण के विवेकानुसार किसी अन्य ढंग से कोई उचित कार्यवाई कर सकता है।

14.27. पक्षकारों द्वारा लिखित बयान और सुनवाई

14.27.1. माध्यस्थ अधिकरण द्वारा किसी संदर्भ के बारे में पक्षकारों के लिखित बयान और उनके द्वारा प्रस्तुत किए गए दस्तावेजों के आधार पर निर्णय किया जा सकता है। परन्तु कोई भी पक्षकार माध्यस्थ अधिकरण से उसे अपना पक्ष रखने और सुनवाई के लिए अनुरोध कर सकता है। ऐसी स्थिति में उस पक्षकार को सुना जाएगा और अन्य पक्षकार अथवा पक्षकारों को भी इस सुनवाई का पुनः लाभ मिल सकता है।



14.28. गवाह अथवा साक्ष्य के लिए आवश्यक अनुमति

14.28.1. माध्यस्थम अधिकरण की अनुमति के बिना कोई भी पक्षकार माध्यस्थम अधिकरण से गवाहों को सुनने अथवा उनकी जांच करने अथवा मौखिक अथवा लिखित साक्ष्य प्राप्त करने के लिए अनुरोध करने का पात्र नहीं होगा, सिवाय इसके जो माध्यस्थम अधिकरण के विवेकानुसार आवश्यक होंगे।

14.29. एक तरफा निर्णय और सार रूप में निपटान

14.29.1. यदि ऐसा पक्षकार जिसके विरुद्ध संदर्भ फाइल किया गया है निर्धारित समय और स्थान पर उपस्थित नहीं होता है, तो माध्यस्थम अधिकरण एक पक्ष को सुनकर ऐसे संदर्भ के संबंध में एक तरफा निर्णय ले सकता है और यदि संदर्भ फाइल करने वाला पक्षकार उपस्थित नहीं है तो माध्यस्थम अधिकरण संदर्भ को सार रूप में खारिज कर सकता है।

14.30. विवादित मामले के संदर्भ में केवल एक ही बार न्यायनिर्णयन किया जा सकता है

14.30.1. यदि माध्यस्थम अधिकरण को विधिवत रूप से सूचना देने के पश्चात् माध्यस्थम में शामिल पक्षकार स्वतः ही इस प्रकार प्रस्तुत किए गए मामले को पूरी तरह से हल करने के लिए कोई व्यवस्था अथवा करार स्वयं करते हैं, तो ऐसे पक्षकार अथवा उनके माध्यम से दावा करने वाला कोई अन्य व्यक्ति उसी मामले के संदर्भ में दूसरी बार माध्यस्थम फर्रवाई शुरू करने का पात्र नहीं होगा और संगत प्राधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह माध्यस्थम के ऐसे संदर्भ को अस्वीकार और/ अथवा इन्कार कर सकता है।

14.31. समाधान अथवा निपटारा

14.31.1. पक्षकारों के साथ करार से माध्यस्थम अधिकरण मामले के संबंध में शीघ्र समाधान खोजने के उद्देश्य से माध्यस्थम की कार्यवाही के दौरान किसी भी समय किसी मध्यस्थ, सुलहकर्ता की सहायता अथवा कोई अन्य प्रक्रिया अपना सकता है।

14.31.2. यदि कार्यवाही के दौरान पक्षकार विवाद का समाधान स्वयं कर लेते हैं तो माध्यस्थम अधिकरण कार्यवाही को निलंबित कर देगा और इस प्रकार किए गए समाधान को सहमत शर्तों के आधार पर किया गया माध्यस्थम का निर्णय के रूप में रिकार्ड किया जाएगा जिसका विवाद की विषयवस्तु के संबंध में किसी अन्य माध्यस्थम के अधिनिर्णय के समतुल्य प्रभाव होगा अर्थात् इस प्रकार किया गया अधिनिर्णय किसी माध्यस्थम अधिकरण द्वारा किए गए अधिनिर्णय के समतुल्य होगा।

14.32. अंतरिम माध्यस्थम अधिनिर्णय और अंतरिम उपाय

14.32.1. माध्यस्थम को यह अधिकार प्राप्त है कि वह अंतरिम अधिनिर्णय कर सकता है और/ अथवा सुरक्षा के लिए कोई अंतरिम उपाय कर सकता है। कोई भी माध्यस्थम किसी पक्षकार के लिए यह अपरिहार्य कर सकता है कि वह अंतरिम अधिनिर्णय और/ उपायों के संबंध में पर्याप्त सुरक्षा उपलब्ध कराए।

14.33. माध्यस्थम का अधिनिर्णय

14.33.1. माध्यस्थम अधिकरण संदर्भ पंजीकृत होने की तारीख से तीन माह के भीतर अपना माध्यस्थम अधिनिर्णय देगा परन्तु दोनों पक्षकारों में से किसी भी पक्षकार अथवा माध्यस्थम अधिकरण, जैसा भी मामला हो द्वारा आवेदन प्रस्तुत करने पर संगत प्राधिकारी समय-समय पर अधिनिर्णय प्रस्तुत करने की समयावधि को बढ़ा सकता है। इस उप नियम के उद्देश्य से माध्यस्थम अधिकरण के संबंध में यह माना जाएगा कि वह इस संदर्भ में पहली सुनवाई आयोजित किए जाने की तारीख से शामिल है।

14.34. अधिनिर्णय पर हस्ताक्षर करना

14.34.1. प्रत्येक अधिनिर्णय लिखित में किया जाएगा और उसमें माध्यस्थम अधिकरण द्वारा हस्ताक्षर किए जाएंगे।

14.34.2. जब तक कि पक्षकार इस बात के लिए सहमत न हों कि अधिनिर्णय में उसके कारणों का उल्लेख नहीं किया जाएगा अथवा अधिनिर्णय पक्षकारों के बीच व्यक्त की गई सहमति एवं स्वीकार शर्तों के आधार पर नहीं किया जाता है, उसमें ऐसे कारणों का उल्लेख किया जाएगा जिन पर वह आधारित है।

14.34.3. अधिनिर्णय में अधिनिर्णय की तारीख और माध्यस्थता कार्यवाही के संचालन का स्थल का उल्लेख किया जाएगा और ऐसा माना जाएगा कि अधिनिर्णय उसी स्थान में किया गया है।

14.35. अधिनिर्णय की राशि बर्गीकृत करने के संबंध में अधिनिर्णय

14.35.1. चाहे अधिनिर्णय अंतरिम अथवा अन्यथा क्यों न किया गया हो, माध्यस्थता अधिकरण इस बात को स्पष्ट रूप से विनिर्दिष्ट करेगा कि अधिनिर्णीत की गई राशि एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली में किए गए लेनदेनों से संबंधित है, अथवा किसी अन्य आदेश/ अनुदेश से संबंधित है जो किसी सविदा की खरीद अथवा बिक्री के लिए जारी किया गया है अथवा किसी सविदा की खरीद अथवा बिक्री के आदेश अथवा अनुदेश के संदर्भ में एक्सचेंज सदस्य के पास जमा की गई अथवा भुगतान की गई धनराशि से संबंधित है अथवा यहां विनिर्दिष्ट कारणों से इतर किसी अन्य कारण से संबंधित है।

14.36. ब्याज के संदर्भ में न्यायनिर्णयन हेतु अधिनिर्णय

14.36.1. जब कोई अधिनिर्णय धनराशि के भुगतान के संबंध में किया जाता है, तो माध्यस्थता अधिकरण माध्यस्थता की कार्यवाही प्रारंभ किए जाने से पहले वाली किसी अवधि के लिए न्यायनिर्णीत मूलधन पर देय ब्याज के संबंध में न्यायनिर्णयन को भी अपने अधिनिर्णय में शामिल कर सकता है और माध्यस्थता की कार्यवाही प्रारंभ होने की तारीख से अधिनिर्णय की तारीख तक की अवधि के लिए ऐसे मूलधन पर अतिरिक्त ब्याज के संबंध में भी न्यायनिर्णयन कर सकता है और अधिनिर्णय की तारीख से भुगतान की तारीख तक की अवधि के लिए यथानिर्धारित दर पर इस प्रकार न्याय निर्णीत की गई राशि पर समेकित ब्याज के संबंध में भी न्याय निर्णयन कर सकता है। अधिनिर्णय में उल्लिखित ब्याज दर भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित बैंक दर के समतुल्य होगी और उसमें पैनाल ब्याज जोड़ा सकता है, लेकिन वह 4 प्रतिशत प्रति वर्ष की दर से अधिक नहीं होगा।

14.37. अधिनिर्णय की सूचना

14.37.1. अधिनिर्णय किए जाने के पर्याप्त अधिनिर्णय की एक हस्ताक्षरित प्रति प्रत्येक पक्षकार को वितरित की जाएगी।

14.38. पक्षकारों और उनके प्रतिनिधियों के लिए बाध्यकर अधिनिर्णय

14.38.1. संदर्भ में शामिल पक्षकार सभी मामलों में अधिनिर्णय का पालन करेंगे और माध्यस्थता अधिकरण के अधिनिर्णय को लागू करने के लिए बाध्यकर होंगे। यह अधिनिर्णय सभी पक्षकारों, उनके संगत प्रतिनिधियों के लिए अधिनिर्णय किए जाने से पहले अथवा बाद में किसी पक्षकार की मृत्यु होने अथवा विधिक रूप से अपंगता की स्थिति के होते हुए भी बाध्यकर होगा और इस प्रकार मृत्यु होने अथवा विधिक अपंगता के परिणामस्वरूप संदर्भ अथवा अधिनिर्णय रद्द नहीं किया जाएगा अथवा निर्णयकर्ता के अधिनिर्णय के अंतर्गत उसके अधिकार किसी भी प्रकार प्रभावित नहीं होंगे।

14.39. अधिनिर्णय में संशोधन और उसके संबंध में स्पष्टीकरण

14.39.1. माध्यस्थता का अधिनिर्णय प्राप्त होने की तारीख से एक्सचेंज के नियमों और व्यापार नियमावली अथवा इनके तहत जारी किए गए आदेशों में यथाविनिर्दिष्ट समयावधि के भीतर:

क. माध्यस्थम करार में शामिल कोई पक्षकार अन्य पक्षकार को नोटिस देते हुए माध्यस्थम अधिकरण से अधिनिर्णय में हुई गणना संबंधी त्रुटि, किसी गणतीय त्रुटि, कोई लिपिकीय अथवा टाइपिंग संबंधी त्रुटि अथवा समान प्रकृति की किसी अन्य त्रुटि को ठीक करने के लिए अनुरोध कर सकता है।

ख. कोई पक्षकार अन्य पक्षकार को नोटिस देकर माध्यस्थम अधिकरण से अधिनिर्णय के किसी बिन्दु विशेष अथवा भाग के संबंध में स्पष्टीकरण देने के लिए अनुरोध कर सकता है।

14.39.2. यदि माध्यस्थम अधिकरण उपर्युक्त अनुरोध को न्यायोचित समझता है तो वह वांछित संशोधन करेगा और संबंधित पक्षकारों को स्पष्टीकरण देगा। इस प्रकार किए गए संशोधन और दिए गए स्पष्टीकरण को अधिनिर्णय का भाग माना जाएगा।

14.39.3. माध्यस्थम अधिकरण अपने विवेकानुसार अपनी ओर से भी अधिनिर्णय में हुई उपर्युक्त त्रुटियों में संशोधन कर सकता है। परन्तु उसे ये संशोधन अधिनिर्णय की तारीख से संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर लागू किए जाने वाले एक्सचेंज के संगत नियमों और व्यापार नियमावली के अनुसार यथाविनिर्दिष्ट अवधि के भीतर करने होंगे और तदनुसार पक्षकारों को पुनः सूचित करना होगा।

14.39.4. कोई भी पक्षकार अन्य पक्षकार को नोटिस देकर माध्यस्थम अधिकरण से एक्सचेंज के समय-समय पर यथा लागू संगत नियमों और व्यापार नियमावली में विनिर्दिष्ट किए अनुसार अधिनिर्णय की प्राप्ति की तारीख से निर्धारित समयावधि के भीतर माध्यस्थम की कार्यवाही में प्रस्तुत किए गए ऐसे दावों के संबंध में कोई अतिरिक्त अधिनिर्णय करने के लिए अनुरोध कर सकता है जिन्हें माध्यस्थम की कार्यवाही में तो शामिल किया गया हो, परन्तु माध्यस्थम के अधिनिर्णय में उन्हें छोड़ दिया गया हो।

14.39.5. यदि माध्यस्थम अधिकरण उपर्युक्त उप नियम के तहत किए गए अनुरोध को न्यायोचित समझता है, तो वह ऐसा अनुरोध प्राप्त होने की तारीख से समय-समय पर यथा लागू एक्सचेंज के संगत नियमों और व्यापार नियमावली में यथाविनिर्दिष्ट समयावधि के भीतर ऐसा अतिरिक्त अधिनिर्णय करेगा।

14.40. माध्यस्थम के अधिनिर्णय को स्वीकार करना

14.40.1. किसी एक्सचेंज सदस्य के विरुद्ध माध्यस्थम का कोई अधिनिर्णय प्राप्त होने पर एक्सचेंज ऐसे अधिनिर्णय को स्वीकार करने के संदर्भ में एक्सचेंज के समय-समय पर यथालागू संगत नियमों और व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित प्रक्रिया का अनुपालन करेगा।

14.41. अपील करने का अधिकार

14.41.1. अंतिम अधिनिर्णय और यथालागू अतिरिक्त जोखिम समाविष्ट उपाय:

क. संदर्भ में शामिल कोई पक्षकार जो माध्यस्थम के अधिनिर्णय से असंतुष्ट होता है तो वह माध्यस्थम और सुलह अधिनियम में यथा उपबंधित क्षेत्राधिकार वाले सक्षम न्यायालय में अपील कर सकता है। एक्सचेंज के इन उप नियमों और व्यापार नियमावली की तुलना में एक्सचेंज द्वारा की गई किसी ऐसी कार्यवाही जो उप नियमों अथवा समय-समय पर इसके तहत जारी की गई अधिसूचनाओं में यथा उपबंधित प्रारंभ करना जरूरी है, के अंतर्गत अधिनिर्णय अंतिम होगा बशर्त कि संदर्भ में शामिल पक्षकार को ऐसी अपील दायर करने से पहले एक्सचेंज के पास अधिनिर्णय की राशि जमा करना आवश्यक होगा और ऐसी राशि एक्सचेंज के पास यथावत रखी जाएगी और न्यायालय के निर्देशानुसार वापस की जाएगी।



14.41.2. डिक्री के रूप में अधिनिर्णय की प्रवर्तनीयता

क. जब अपील करने की समयावधि समाप्त हो जाती है और कोई भी अपील नहीं की जाती है अथवा अपील की गई है परन्तु ऐसी अपील को अस्वीकार कर दिया गया है और माध्यस्थता एवं सुलह अधिनियम के संगत उपबंध के अंतर्गत अधिनिर्णय को रद्द करने के लिए कोई आवेदन प्रस्तुत करने का समय समाप्त हो जाता है अथवा ऐसा आवेदन किया गया है परन्तु उसे अस्वीकार कर दिया गया है, ऐसी स्थिति में अंतिम अधिनिर्णय एक्सचेंज द्वारा उसी प्रकार लागू किया जाएगा जैसे यह किसी न्यायालय की कोई डिक्री हो, बशर्ते कि ऐसा अधिनिर्णय एक्सचेंज के किसी सदस्य अथवा समाशोधन सदस्य के विरुद्ध किया गया हो।

14.41.3. अधिनिर्णय को रद्द करना और नया संदर्भ प्रस्तुत करना

क. माध्यस्थता के किसी भी अधिनिर्णय को माध्यस्थता और सुलह अधिनियम के संगत प्रावधानों के तहत किए गए किसी आवेदन पर सक्षम न्यायालय द्वारा उस उपबंध में उल्लिखित आधार पर रद्द अथवा संशोधित किया जा सकता है।

ख. जब कभी किसी सक्षम न्यायालय द्वारा एक्सचेंज के इन उप नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत किसी अधिनिर्णय को रद्द अथवा संशोधित किया जाता है, तो मामले को न्यायालय द्वारा दिए गए निर्देशानुसार निपटाया जाएगा।

14.42. लागतें

14.42.1. संगत प्राधिकारी पक्षकारों द्वारा माध्यस्थता को देय फीस एवं व्यय विनिर्दिष्ट करेगा।

14.42.2. माध्यस्थता अधिकरण लागतें प्राप्त करने के लिए पात्र पक्षकार और ऐसा पक्षकार जो लागत का भुगतान करेगा तथा जिस हंग से लागतों का भुगतान किया जाएगा आदि विनिर्दिष्ट करेगा।

स्पष्टीकरण: उप नियम 14.42.2 के उद्देश्य से "लागतों" से आशय माध्यस्थता और गवाहों की फीस और व्यय से संबंधित उचित लागत अथवा विधिक फीस और व्यय, माध्यस्थता का पर्यवेक्षण करने वाले एक्सचेंज अथवा अन्य संस्थान की कोई प्रशासनिक फीस और माध्यस्थता की कार्यवाही तथा माध्यस्थता के अधिनिर्णय के संबंध में होने वाले किसी अन्य व्यय से है।

14.43. नोटिस और सूचना किस प्रकार दी जाए

14.43.1. किसी एक्सचेंज सदस्य अथवा किसी गैर ट्रेडिंग सदस्य अथवा किसी प्रभावित व्यक्ति को नोटिस अथवा सूचना निम्नलिखित में से किसी एक अथवा अधिक अथवा सभी तरीकों से दी जाएगी और ऐसी सूचना अथवा नोटिस को पक्षकार के सामान्य व्यापारिक पते और/ अथवा उसके निवास स्थल के पते और/ अथवा उसके अंतिम ज्ञात पते पर वितरित किया जाएगा:

क. हाथों हाथ वितरित कर;

ख. पंजीकृत डाक द्वारा प्रेषित कर;

ग. यूपीसी के तहत भेजकर;

घ. एक्सप्रेस डिलीवरी पोस्ट द्वारा भेजकर;

ड. इलेक्ट्रॉनिक मेल भेजकर;

च. टेलीग्राम भेजकर;

छ. अंतिम ज्ञात व्यापारिक अथवा आवासीय पते के दरवाजे पर चस्पा करके;

ज. किसी तीसरे व्यक्ति की उपस्थिति में पक्षकार को मौखिक रूप से सूचना देकर;



इ. कम से कम किसी लोकप्रिय दैनिक अखबार में विज्ञापन देकर जो उस इलाके में वितरित किया जाता हो जहां पक्षकार रहता हो; अथवा

ज. यदि कोई भी पता ज्ञात नहीं है, तो ऐसी स्थिति में एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड में चर्या करके अथवा एक्सचेंज की स्वचालित ट्रेडिंग प्रणाली में प्रदर्शित करके;

14.44. पूरे हो जाने पर हाथों हाथ सुपुर्दगी

14.44.1. हाथों हाथ दिया गया कोई नोटिस अथवा सूचना को पक्षकार द्वारा प्राप्त किया गया माना जाएगा, बशर्ते कि नोटिस अथवा सूचना वितरित करने वाले व्यक्ति द्वारा हस्ताक्षरित इस आशय का प्रमाण पत्र प्रस्तुत किया जाए कि तथाकथित नोटिस अथवा सूचना संबंधी पक्षकार को दे दी गई है और उसे अपेक्षित और उचित ढंग से दिया गया नोटिस माना जाएगा।

14.45. पूरे हो जाने पर डाक अथवा टेलीग्राम द्वारा सर्विस

14.45.1. डाक अथवा टेलीग्राम द्वारा दिए गए नोटिस अथवा सूचना को पक्षकार द्वारा उसी समय प्राप्त कर लिया गया माना जाएगा जब उसे डाक अथवा टेलीग्राम की सामान्य प्रक्रिया के अनुसार वितरित किया गया है। पोस्ट ऑफिस से पुष्टि पत्र अथवा पंजीकृत पत्र या टेलीग्राम के मामले में पोस्ट ऑफिस की रसीद अथवा यूपीसी को सभी मामलों में ऐसे नोटिस अथवा सूचना के प्रेषण अथवा पोस्टिंग का समेकित साक्ष्य माना जाएगा और उसे नोटिस वितरित किए जाने का अपेक्षित और उचित माध्यम माना जाएगा।

14.46. पूरे होने पर विज्ञापन द्वारा अथवा नोटिस बोर्ड में नोटिस चर्या करके सर्विस

14.46.1. किसी समाचार पत्र में प्रकाशित किया गया कोई नोटिस अथवा सूचना या एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड में चर्या किया गया कोई नोटिस अथवा सूचना अथवा एक्सचेंज की स्वचालित ट्रेडिंग प्रणाली अथवा वेबसाइट में प्रदर्शित किया गया नोटिस अथवा सूचना को संबंधित पक्षकारों को उसी दिन वितरित मान लिया जाएगा जिस दिन उन्हें प्रकाशित अथवा चर्या अथवा इस प्रकार प्रदर्शित किया गया है।

14.47. नोटिस अथवा सूचना लेने से इन्कार करने पर सेवा प्रभावित नहीं होगी

14.47.1. नोटिस अथवा सूचना प्राप्त करने से इन्कार करने पर इसकी सेवा की वैधता किसी भी प्रकार से प्रभावित नहीं होगी।

14.48. क्षतिपूर्ति

14.48.1. कोई भी पक्षकार एक्सचेंज, संगत प्राधिकारी अथवा उसके/ इसके प्राधिकार के तहत कार्यरत कोई कर्मचारी अथवा कर्मचारियों अथवा माध्यस्थम अधिकरण के विरुद्ध इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत किए गए किसी कार्य अथवा किसी मामले के लिए अथवा के संदर्भ में उपर्युक्त मामले में शामिल अन्य पक्षकार अथवा पक्षकारों के विरुद्ध अधिनिर्णय को लागू करने के लिए कोई वाद, मुकदमा अथवा कार्यवाही को छोड़कर कोई भी मुकदमा दायर नहीं करेगा न ही उसके विरुद्ध कोई कर्मवाई शुरू करेगा।

14.49. पक्षकारों को डिस्चार्ज न किए जाने की स्थिति में

14.49.1. माध्यस्थम की कार्यवाही संचालित करने में एक्सचेंज के इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के उपबंधों को लागू करते समय कोई परेशानी पैदा होने की स्थिति में माध्यस्थम और सुलह अधिनियम 1996 और उसमें समय-समय पर किए गए आशोधन अथवा संशोधन अथवा उसके तहत पुनर्अधिनियमित किए गए किसी अधिनियम के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के उपबंधों पर प्रभावी होंगे।



14.50. सविवालयी कर्तव्य

- 14.50.1. सविध अथवा एक्सचेंज द्वारा इस आशय के लिए नामित कोई अधिकारी और उसके प्राधिकार के तहत कार्यरत कोई कर्मचारी निम्नलिखित कर्तव्य सुनिश्चित करेगा:
 - 14.50.2. संदर्भों का एक रजिस्टर तैयार करना;
 - 14.50.3. सविध अथवा नामित अधिकारी द्वारा अस्वीकार किए गए संदर्भ का रजिस्टर।
 - 14.50.4. माध्यस्थ की कार्यवाही से पहले अथवा के दौरान अथवा इनके संदर्भ में अन्यथा पक्षकारों द्वारा संबंधित माध्यस्थ, संदर्भ और संप्रेषण के लिए किए गए सभी आवेदन प्राप्त करना;
 - 14.50.5. सभी लागत, प्रभार, फीस और अन्य व्यय के भुगतान प्राप्त करना;
 - 14.50.6. माध्यस्थ की कार्यवाही से पहले अथवा के दौरान अथवा इनके संबंध में अन्यथा पक्षकारों को दिए जाने वाले सभी नोटिस और सुनवाई के लिए नोटिस देना;
 - 14.50.7. माध्यस्थ अधिकरण के सभी आदेशों और निदेशों की सभी पक्षकारों को सूचना देना;
 - 14.50.8. संदर्भ से संबंधित सभी दस्तावेज और कागजात प्राप्त करना और उनका रिकार्ड तैयार करना तथा संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविधारित अवधि के लिए पक्षकारों को अपने पास रखने की अनुमति प्राप्त स्टाम्प शुल्क संबंधी दस्तावेजों को छोड़कर ऐसे सभी दस्तावेजों और कागजातों को सुरक्षित अभिरक्षा में रखना;
 - 14.50.9. माध्यस्थ अधिकरण की ओर से अधिनिर्णय को प्रकाशित करना;
 - 14.50.10. संदर्भ रजिस्टर में अधिनिर्णय और उसमें किए गए परिवर्तनों की प्रविष्टि करना;
 - 14.50.11. माध्यस्थ अधिकरण को इसके कार्यकलापों के संचालन में आवश्यक सहायता प्रदान करने के लिए सामान्यतः सभी बातें और कार्यकलाप करना और आवश्यक कदम उठाना;
 - 14.50.12. अपील का एक रजिस्टर तैयार करना उसमें आवश्यक प्रविष्टियां करना और माध्यस्थ अधिकरण को इसके कार्यकलापों के संचालन में आवश्यक सहायता प्रदान करने के लिए सामान्यतः सभी बातें और कार्यकलाप करना और एक्सचेंज अथवा सक्षम प्राधिकार वाले किसी न्यायालय अथवा अधिकार प्राप्त किसी नियामक प्राधिकरण द्वारा ऐसे मामलों पर समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट आवश्यक कदम उठाना;
- 14.51. मृत्यु अथवा अक्षमता के मामले में भी माध्यस्थ करार का वैध बना रहना
- 14.51.1. कोई माध्यस्थ करार उसमें शामिल किसी पक्षकार की मृत्यु अथवा दिवंगत या अक्षम पक्षकार की ओर से कार्य करने वाले किसी पक्षकार की अक्षमता अथवा किसी अन्य पक्षकार की अक्षमता के बावजूद भी वैध बना रहेगा, परन्तु ऐसी स्थिति में यह विधिक उत्तराधिकारियों, दिवंगत पक्षकार या अक्षम पक्षकार के विधिक प्रतिनिधियों द्वारा अथवा के विरुद्ध लागू बना रहेगा।
- 14.52. विवाद समाधान समिति/ संगत प्राधिकारी अथवा अधिकारी अथवा सुलहकर्ता को संदर्भित करना
- 14.52.1. उप नियमों में निहित किसी बात के होते हुए भी एक्सचेंज सदस्यों के बीच यदि कोई दावा, मतभेद अथवा विवाद उत्पन्न होता है, चाहे यह संपूर्ण भाग अथवा उसके किसी अंश के संदर्भ में हो, निम्नलिखित मामलों में से किसी एक अथवा अधिक मामलों से संबंधित हो, ऐसी स्थिति में ऐसे मामले अथवा मामलों पर निर्णय के लिए इन्हें विवाद समाधान समिति/ संगत प्राधिकारी अथवा अधिकारी अथवा एक्सचेंज के समय-समय पर यथा लागू इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित किसी सुलहकर्ता की मध्यस्थता के लिए अग्रणी किया जाएगा।
 - 14.52.2. इस सवाल का निर्धारण ही क्या विक्रेता द्वारा की गई सुपुर्दगी एक्सचेंज द्वारा विनिर्धारित गुणवत्ता पर विनिर्देशों को पूरा करती है;



- 14.52.3. इस व्यापार नियमावली में ऊपर संदर्भित किसी भी मामले का निर्धारण करने के लिए किसी भी नाम से पुकारे जाने वाले किसी नियम, उप नियम, व्यापार नियमावली, संकल्प, आदेश, नोटिस, निर्देश, निर्णय अथवा व्यवस्था का लागू होना और/ अथवा उसकी व्याख्या और
- 14.52.4. इस उप नियम के उद्देश्य संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट अन्य मामले।
- 14.53. सुलहकर्ता को संदर्भ प्रस्तुत करना
- 14.53.1. संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर सुलहकर्ताओं का एक पैनल गठित किया जा सकता है जिसमें उसके विवेकानुसार ऐसे उचित व्यक्तियों को शामिल किया जाएगा, जिनके पास पण्य वस्तु बाजार और अन्य संगत क्षेत्र जैसे उद्योग, वाणिज्य, अर्थशास्त्र, वित्त, लेखा, विधि आदि से संबंधित विभिन्न क्षेत्रों में विशेषज्ञता हासिल हो।
- 14.54. प्रतिवेदन/ प्रतिनिधित्व और सहायता
- 14.54.1. प्रत्येक पक्षकार दूसरे पक्षकार और सुलहकर्ता को किसी ऐसे व्यक्ति के नाम और पते से लिखित रूप में सलाह देगा, जो उसका प्रतिनिधित्व अथवा उसकी सहायता करेगा साथ ही प्रतिनिधित्व करने वाली हैसियत का भी खुलासा किया जाएगा।
- 14.55. सुलहकर्ताओं की संख्या और नियुक्ति
- 14.55.1. जब तक कि पक्षकारों ने इस बात के लिए सहमति न व्यक्त की हो कि उनके मामले में तीन सुलहकर्ताओं की नियुक्ति की जाएगी, पक्षकारों के बीच आपसी करार के आधार पर केवल एक सुलहकर्ता नियुक्त किया जाएगा।
- 14.55.2. सुलहकर्ता (सुलहकर्ताओं) की नियुक्ति संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर गठित किए गए सुलहकर्ताओं के पैनल से पक्षकारों के बीच आपसी करार के आधार पर की जाएगी। जब तीन सुलहकर्ताओं की नियुक्ति करने का निश्चय किया जाता है तो प्रत्येक पक्षकार अपनी पराजित का एक सुलहकर्ता नियुक्त करेगा और तीसरा सुलहकर्ता जो पीठासीन सुलहकर्ता के रूप में कार्य करेगा, की नियुक्ति आपसी करार के आधार पर इस प्रकार नियुक्ति किए गए दो सुलहकर्ताओं द्वारा की जाएगी, दोनों सुलहकर्ताओं के बीच तीसरे सुलहकर्ता के संबंध में आम राय न बन पाने की स्थिति में तीसरे पीठासीन सुलहकर्ता की नियुक्ति एक्सचेंज द्वारा की जाएगी।
- 14.56. सुलहकर्ता के संक्षिप्त बयानों की प्रस्तुति
- 14.56.1. सुलहकर्ता अपनी नियुक्ति के पश्चात प्रत्येक पक्षकार को विवाद की सामान्य प्रकृति, विचारार्थ मुद्दे और दावे की राशि, यदि कोई है, का उल्लेख करते हुए लिखित में अपना एक संक्षिप्त बयान प्रस्तुत करने के लिए अनुरोध कर सकता है। प्रत्येक पक्षकार ऐसे बयान की एक प्रति अन्य पक्षकार को प्रस्तुत करेगा।
- 14.56.2. सुलह की कार्यवाही के किसी भी चरण में सुलहकर्ता किसी पक्षकार से अपने विवेकानुसार उचित और आवश्यक अतिरिक्त सूचना प्रस्तुत करना अपरिहार्य कर सकता है।
- 14.57. सूचना का प्रकटन
- 14.57.1. जब सुलहकर्ता किसी पक्षकार से विवाद से संबंधित कोई सूचना प्राप्त करता है तो वह अन्य पक्षकार को सार रूप में उसकी सूचना देगा ताकि अन्य पक्षकार उसके संबंध में यदि कोई स्पष्टीकरण देना चाहता हो तो उसे इसका पर्याप्त अवसर प्राप्त हो जाए; परन्तु यदि कोई पक्षकार सुलहकर्ता को कोई सूचना किसी विशेष शर्त पर देता है कि इसे गोपनीय रखा जाएगा, तो सुलहकर्ता ऐसी सूचना का प्रकटन अन्य पक्षकार को नहीं करेगा।

14.58. सुलहकर्ता और पक्षकारों के बीच संप्रेषण

- 14.58.1. सुलहकर्ता बैठक के लिए पक्षकारों को आमंत्रित कर सकता है अथवा उन्हें मौखिक या लिखित रूप में संप्रेषित कर सकता है। वह पक्षकारों के साथ सामूहिक रूप से अथवा उनसे अलग-अलग मिल सकता है अथवा संप्रेषण कर सकता है।
- 14.58.2. सुलहकर्ता के साथ परामर्श कर एक्सचेंज उस स्थान का निर्धारण करेगा जहां सुलहकर्ता बैठक करने वाला है।
- 14.58.3. सुलहकर्ता की कार्यवाही प्रारंभ नहीं होगी; सुलह का आतंत्रण भेजने की तारीख से 30 दिन अथवा आमंत्रण में विनिर्दिष्ट अवधि जो भी पहले हो के भीतर सुलह की कार्यवाही प्रारंभ करने के लिए सुलहकर्ता के आमंत्रण का उसके पास यदि कोई जवाब प्राप्त नहीं होता है, ऐसी स्थिति में सुलह कार्यवाही आगे नहीं बढ़ाई जाएगी और ऐसी स्थिति में पक्षकार अपने विवाद/मतभेद/दावे को संगत उप नियमों में यथा उपबंधित माध्यस्थता को संदर्भित करने के लिए स्वतंत्र होगा।

14.59. सुलहकर्ता के साथ पक्षकारों द्वारा सहयोग

- 14.59.1. पक्षकार अपने भले के लिए सुलहकर्ता के साथ सहयोग करेंगे और विशेष रूप से सुलहकर्ता द्वारा लिखित सामग्री प्रस्तुत करने, साक्ष्य उपलब्ध कराने अथवा बैठकों, यदि कोई है, शामिल होने के लिए सुलहकर्ता द्वारा विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं का अनुपालन करने के लिए विशेष प्रयास करेंगे।

14.60. विवादों के समाधान हेतु पक्षकारों द्वारा सुझाव

- 14.60.1. प्रत्येक पक्षकार अपनी ओर से पहल करते हुए अथवा सुलहकर्ता द्वारा पहल करने पर विवाद के समाधान हेतु अपने सुझाव सुलहकर्ता को प्रस्तुत कर सकता है।

14.61. माध्यस्थता की न्यायिक कार्यवाही में साक्ष्य प्रस्तुत करने की पात्रता

- 14.61.1. पक्षकार माध्यस्थता अथवा न्यायिक कार्यवाही में प्रस्तुत किए गए साक्ष्यों पर न तो भरोसा करेंगे और न ही अपनी ओर से कोई साक्ष्य प्रस्तुत करेंगे, चाहे ऐसी कार्यवाही ऐसे विवाद, जो सुलह कार्यवाही के अध्येक्षित हैं, से संबंधित हो अथवा न हो और विशेष रूप से वह निम्नलिखित के संदर्भ में हो:
- 14.61.2. विवाद के संभावित समाधान के संदर्भ में अन्य पक्षकार द्वारा व्यक्त किए गए विचार अथवा दिए गए सुझाव;
- 14.61.3. सुलह कार्यवाही के दौरान अन्य पक्षकार द्वारा प्रस्तुत किए गए साक्ष्य/ दस्तावेज;
- 14.61.4. समाधान के लिए सुलहकर्ता/सुलहकर्ताओं द्वारा तैयार किए गए प्रस्ताव; और
- 14.61.5. यह तथ्य कि अन्य पक्षकार ने सुलहकर्ता द्वारा समाधान के लिए तैयार किए गए पक्षकार को स्वीकार करने हेतु अपनी सहमति व्यक्त कर दी थी।

14.62. अन्य कार्यवाहियों में सुलहकर्ता की भूमिका

- 14.62.1. जब तक कि पक्षकारों द्वारा अन्यथा आम सहमति व्यक्त नहीं की जाती है सुलहकर्ता/ सुलहकर्ताओं को सुलह कार्यवाही के अध्येक्षित किसी विवाद के संदर्भ में किसी माध्यस्थता अथवा न्यायिक कार्यवाही में किसी पक्षकार के माध्यस्थता अथवा प्रतिनिधि अथवा परामर्शदाता अथवा अर्टोनी अथवा वकील के रूप में कार्य नहीं करना चाहिए।
- 14.62.2. सुलहकर्ता को किसी भी पक्षकार द्वारा किसी भी माध्यस्थता अथवा न्याय कार्यवाही में गवाह के रूप में प्रस्तुत नहीं किया जाएगा।

14.63. जमा राशियाँ

- 14.63.1. सुलहकर्ता प्रत्येक पक्षकार को एक्सचेंज के पास समान राशि जमा करने का निर्देश दे सकता है। यह निर्देश सुलह कार्यवाही में होने वाले संभावित व्यय और उसकी लागतों के संदर्भ में एक्सचेंज के पास अग्रिम रूप से जमा करने के लिए होगा।



जाएगी। परन्तु सुलह कार्यवाही के दौरान सुलहकर्ता प्रत्येक पक्षकार को पूरक राशि जमा करने के लिए भी निदेश दे सकता/सकते हैं।

14.63.2. यदि सुलहकर्ता द्वारा निदेश दिए जाने की तारीख से एक सप्ताह के भीतर दोनों पक्षकारों द्वारा आवश्यक जमा राशियों का पूर्ण भुगतान नहीं किया जाता है, तो सुलहकर्ता अपने विवेकानुसार कार्यवाही निलंबित कर सकता है अथवा अपने विवेकानुसार पक्षकारों को कार्यवाही के निलंबन के संबंध में एक लिखित घोषणा प्रेषित कर सकता है जो इस प्रकार की घोषणा की तारीख से लागू होगी।

14.63.3. सुलह की कार्यवाही समाप्त होने पर एक्सचेंज पक्षकारों से प्राप्त जमा राशि और सुलह कार्यवाही में व्यय की गई धनराशि का एक लेखा-जोखा प्रस्तुत करेगा और बकाया राशि, यदि कोई है, निर्धारित समयबद्धि के भीतर पक्षकारों को उनके जमा राशियों के अनुपात में लौटाएगा।

14.64. सुलह कार्यवाही का पूर्ण होना

14.64.1. किसी भी विवाद के समाधान हेतु सुलह कार्यवाही ऐसी कार्यवाही प्रारंभ करने की तारीख से 30 दिन की अवधि के भीतर पूरी की जाएगी।

स्पष्टीकरण: सुलह कार्यवाही को इन उप नियमों में उल्लिखित उपबंधित सुलहकर्ता (सुलहकर्ताओं) की नियुक्ति की तारीख से प्रारंभ हुआ माना जाएगा।

14.65. निपटारा करार

14.65.1. जब सुलहकर्ता को ऐसा प्रतीत होता है कि विवाद का संभावित समाधान किया जा सकता है जो संबंधित पक्षकारों को भी स्वीकार्य होगा, ऐसी स्थिति में वह संभावित समाधान की शर्तें निरूपित करेगा और पक्षकारों के अवलोकनार्थ उनके समक्ष प्रस्तुत करेगा। पक्षकारों के अवलोकन/ विचार प्राप्त होने के पश्चात सुलहकर्ता इन अवलोकनों के आलोक में संभावित समाधान की शर्तें पुनः निरूपित कर सकता है।

14.65.2. यदि पक्षकार विवाद के इस ढंग से समाधान हेतु राजी होते हैं तो वे एक लिखित निपटारा करार तैयार कर सकते हैं और उसमें हस्ताक्षर कर सकते हैं। यदि पक्षकारों द्वारा यह अनुरोध किया जाता है तो सुलहकर्ता निपटारा करार की रूपरेखा तैयार कर सकता है अथवा पक्षकारों को इसमें सहायता कर सकता है।

14.65.3. जब पक्षकार निपटारा करार पर हस्ताक्षर करते हैं तो यह पक्षकारों और उनके अधीन दावा करने वाले संगत व्यक्तियों के लिए बाध्यकर और अंतिम होगा।

14.65.4. सुलहकर्ता इस प्रकार किए गए करार को अनिष्प्रमाणित करेगा और इसकी एक-एक प्रति प्रत्येक पक्षकार और एक्सचेंज को प्रस्तुत करेगा।

14.66. निपटारा करार की स्थिति और प्रभाव

14.66.1. निपटारा करार की स्थिति और प्रभाव माध्यस्थ के किसी अधिनियम के समान होगा।

14.67. लागतें

14.67.1. सुलह कार्यवाही की समाप्ति पर एक्सचेंज सुलहकर्ता के साथ परामर्श से और संगत व्यापार नियमावली में यथा उपबंधित फीस की अनुसूची के आधार पर सुलह की लागतों का निर्धारण करेगा और पक्षकारों को इस संदर्भ में लिखित नोटिस देगा।

स्पष्टीकरण: लागतों से आशय निम्नलिखित के संदर्भ में उचित लागतों से है:

क. सुलहकर्ता/ सुलहकर्ताओं की सहमति से पक्षकारों द्वारा आवश्यक सुलहकर्ताओं और गवाहों की



ख. पक्षकारों की सहमति से सुलहकर्ता/ सुलहकर्ताओं द्वारा आवश्यक कोई विशेषज्ञ सलाह; और

ग. सुलह कार्यवाही और निपटारा करार के संबंध में होने वाले अन्य कोई व्यय।

14.67.2. जब तक कि निपटारा करार में अलग संविभाजन के लिए अन्यथा कोई प्रावधान न किया गया हो पक्षकारों द्वारा समान रूप से लागू रहने की जाएगी।

14.68. सुलह कार्यवाही का निलंबन/ समाप्त किया जाना

14.68.1. सुलह कार्यवाही समाप्त की जाएगी:

क. पक्षकारों द्वारा निपटारा करार पर हस्ताक्षर करने पर करार की तारीख को; अथवा

ख. पक्षकारों के साथ इस आशय से परामर्श करने के पश्चात् कि सुलह कार्यवाही के संबंध में और प्रयास करना अथवा उसे अब और आगे बढ़ाना कदाचित् न्यायोचित नहीं है, सुलहकर्ता द्वारा लिखित घोषणा करने पर ऐसी घोषणा की तारीख को; अथवा

ग. पक्षकारों द्वारा सुलहकर्ता को संबंधित इस आशय की लिखित घोषणा करने पर कि सुलह कार्यवाहियों को समाप्त किया जाता है, इस प्रकार की गई घोषणा की तारीख को; अथवा

घ. किसी एक पक्षकार द्वारा दूसरे पक्षकार और सुलहकर्ता को इस आशय की लिखित घोषणा करने पर कि सुलह कार्यवाहियों को समाप्त किया जाता है, ऐसी घोषणा की तारीख को।

14.69. सुलह कार्यवाहियों की समाप्ति की सूचना

14.69.1. सुलहकर्ता सुलह कार्यवाहियों की समाप्ति पर इसकी लिखित सूचना एक्सचेंज को देगा।

14.70. गोपनीयता

14.70.1. थोड़े समय के लिए लागू किसी अन्य विधि में निहित किसी भी बात के होते हुए भी सुलहकर्ता और पक्षकार निपटारा करार के कार्यान्वयन और प्रवर्तन के उद्देश्य के लिए आवश्यक होने पर उनके प्रकटन के अलावा सुलह कार्यवाहियों से संबंधित सभी मामलों को गोपनीय रखेंगे।

15. आपातकालीन स्थितियां और आपातकालीन स्थितियों से निपटने के लिए शक्तियां

15.1. जब संगत प्राधिकारी का यह मानना हो कि कोई आपातकाल, कठिन परिस्थिति अथवा हेराफेरी के रूप में संकट मौजूद है जिसमें तत्काल घोषित किए जाने वाले मूल्यों में हेराफेरी, बन्दी विनिमय, दायदा बाजार और तात्कालिक मूल्य, ऍटा हुआ धन, बीयर रेड शामिल हैं परन्तु यह केवल इन तक ही सीमित नहीं है अथवा जब कभी संगत प्राधिकारी को ऐसा प्रतीत होता है कि संविदाओं के संबंध में लेनदेन गलत अथवा बनावटी कार्यकलापों को शामिल करने अथवा मूल्य सामंजस्य को गड़बड़ करने अथवा उसे एकदम से चढ़ाने के उद्देश्य से किया गया है अथवा व्यापार इस ढंग से संचालित किया जा रहा है जो ट्रेड अथवा एक्सचेंज के हित और कल्याण के प्रतिकूल है, तो समामोचन गृह पंजीकृत की गई बकाया संविदाओं का विशेष रूप से समामोचन कर सकता है अथवा अतिरिक्त अथवा विशेष मार्जिन अधिरोपित कर सकता है अथवा ऐसा कोई अन्य उपाय कर सकता है जो संगत अथवा संबंधित प्राधिकारी उचित समझे अथवा मामले को एफएमसी को संदर्भित कर सकता है और सुधारात्मक कार्रवाई कर सकता है।

15.2. संगत प्राधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह किसी भी समय और समय-समय पर सभी अथवा किसी सदस्य को यथा निर्धारित ढंग से किसी सदस्य द्वारा प्रविष्ट की गई संविदाओं से संबंधित सूचना देते हुए एक विस्तृत विवरण प्रस्तुत करने के लिए निर्देश दे सकता है।

15.3. विशेष रूप से और पूर्ववर्ती शक्ति के सामान्य निहित अर्थ के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना ऐसी सूचना निम्नलिखित मामलों से संबंधित हो सकती है:

- 15.3.1. किसी सदस्य द्वारा किसी अन्य सदस्य के साथ अपने स्वयं के खाते में दर्ज किए गए लेनदेन और किसी सदस्य द्वारा अन्य सदस्यों की ओर से दर्ज किए गए लेनदेन;
- 15.3.2. किसी सदस्य की मुक्त स्थितियां और किसी अन्य सदस्य जिसकी ओर से संबंधित सदस्य ने लेनदेन दर्ज किए हैं, की मुक्त स्थितियां;
- 15.3.3. किसी सदस्य अथवा उसके ग्राहकों द्वारा रखी गई पण्यवस्तुओं का स्टॉक;
- 15.3.4. किसी सदस्य और/ अथवा उसके ग्राहकों के संदर्भ में आयात और निर्यात संबंधी बाध्यताएं और उनके पास बकाया आयात और निर्यात आदेश; और
- 15.3.5. किसी सदस्य और/ अथवा उसके ग्राहकों की अग्रवर्ती वास्तविक खरीद और/ अथवा बिक्री।
- 15.3.6. संगत प्राधिकारी को इन उप नियमों के अंतर्गत एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा प्रस्तुत किए गए किसी विवरण का सत्यापन अथवा जांच करने का अधिकार प्राप्त होगा। वह किसी भी सदस्य से उसके खाताबही प्रस्तुत करने और/ अथवा स्पष्टीकरण देने के लिए आदेश दे सकता है। किसी भी सदस्य के इस प्रकार वांछित विवरण प्रस्तुत न कर पाने अथवा खाताबही प्रस्तुत न करने अथवा आवश्यक स्पष्टीकरण न देने अथवा इसकी अनदेखी करने पर ऐसे मामले के संबंध में इन उप नियमों के आचार संहिता से संबंधित अध्याय के अधीन कार्रवाई की जाएगी।
- 15.3.7. जब अग्रवर्ती विपणन आयोग (एफएमसी) ऐसा किया जाना अपरिहार्य समझता है तो वह सदस्यों द्वारा यथानिर्धारित ढंग से प्रविष्ट की गई संविदाओं से संबंधित आवधिक विवरण मांग सकता है।
- 15.3.8. यदि किसी पण्यवस्तु अथवा पण्यवस्तुओं के किसी समूह के लिए गठित की गई समिति अथवा संगत प्राधिकारी के दृष्टिकोण से कोई आपातकाल उत्पन्न हो गया है अथवा मौजूद है और ट्रेड के सामान्य हित में ऐसा किया जाना अपरिहार्य है तो संगत प्राधिकारी इसे निषिद्ध कर सकता है:

क. एक अथवा अधिक अग्रस्थ पण्यवस्तुओं और एक अथवा अधिक संविदा माहों में यथाविनिर्दिष्ट अधिकतम से अधिक दर अथवा दरों और/ अथवा न्यूनतम से नीचे दर अथवा दरों पर अग्रवर्ती, वायदा बाजार और अन्य संविदाओं में किए गए सभी लेनदेन; अथवा

ख. एक अथवा अधिक अग्रस्थ पण्यवस्तुओं और किसी विनिर्दिष्ट अवधि अथवा यथाविनिर्दिष्ट आगामी नोटिस प्राप्त होने तक एक अथवा अधिक संविदा माहों में अग्रवर्ती संविदाओं के संबंध में किए गए लेनदेन;

ग. यदि संगत प्राधिकारी और/ अथवा अग्रवर्ती विपणन आयोग का यह मानना है कि किसी संविदा माह में किसी अग्रवर्ती और वायदा बाजार से संबंधित संविदाओं में लेनदेनों को जारी रखना ट्रेड अथवा जनहित की दृष्टि से अथवा भारत की अर्थव्यवस्था के व्यापक हित को ध्यान में रखते हुए प्रतिकूल है, तो इन उप नियमों अथवा इन उप नियमों के तहत की गई किसी संविदा में किसी प्रतिकूल बात के निहित होते हुए भी इस उप नियम के तहत अधिसूचित किसी संविदा माह से संबंधित और किसी एक सदस्य और दूसरे सदस्य अथवा किसी एक सदस्य और किसी ग्राहक के बीच किए गए प्रत्येक लेनदेन, जो उस समय बकाया है, को ऐसी संविदा अथवा संविदाओं के लिए उचित दर अथवा दरों पर संगत प्राधिकारी और/ अथवा अग्रवर्ती विपणन आयोग द्वारा यथानिर्धारित तारीख से बंद कर दिया जाएगा।

16. सूचना की गोपनीयता

16.1. कंपनी अथवा एक्सचेंज का कोई भी कर्मचारी निम्नलिखित कार्य नहीं करेगा:

- 16.1.1. एक्सचेंज में लेनदेन की जाने वाली और एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित और निपटाई जाने वाली संविदाओं की ट्रेडिंग में प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप में शामिल नहीं होगा; अथवा
- 16.1.2. कंपनी अथवा एक्सचेंज के कर्मचारी होने के नाते उसके कार्यकलापों के परिणामस्वरूप उसे प्राप्त होने वाली किसी गोपनीय, वित्तीय अथवा अन्य सूचना का प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से प्रकटन नहीं करेगा।
- 16.1.3. उपर्युक्त प्रतिबंध का उल्लंघन करने वाले कर्मचारियों को संगत प्राधिकारी की सिफारिश पर संगत प्राधिकारी द्वारा तत्काल सेवा से निष्कासित कर दिया जाएगा।
- 16.1.4. कंपनी अथवा एक्सचेंज का कोई भी कर्मचारी एक्सचेंज की संविदाओं में ट्रेडिंग से संबंधित कार्यकलापों में संलग्न एक्सचेंज के किसी सदस्य अथवा किसी व्यक्ति, फर्म अथवा कारपोरेशन के साथ प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से कोई रोजगार संचालित नहीं करेगा, चाहे ऐसे रोजगार में कोई क्षतिपूर्ति शामिल हो अथवा न हो, चाहे वह आवधिक रूप से किया गया हो अथवा अन्यथा किसी इतर ढंग से, नहीं किया जाएगा। इस नियम का उल्लंघन करने वाले कर्मचारियों को संगत प्राधिकारी की सिफारिश पर शासी बोर्ड द्वारा तत्काल निष्कासित किया जाएगा।
- 16.1.5. समाशोधन सदस्यों, जो एक्सचेंज अथवा कंपनी के कर्मचारियों को उपर्युक्त नियम का उल्लंघन करने के लिए प्रेरित करते हैं अथवा उकसाते हैं अथवा जो उपर्युक्त नियम के उल्लंघन में कर्मचारियों का साथ देते हैं, को शामिल करते हुए, एक्सचेंज के ऐसे सदस्य अनुचित व्यवहार के लिए अपराधी होंगे और उन्हें एक्सचेंज से तत्काल निलंबित/ निष्कासित किया जाएगा तथा एक्सचेंज की सदस्यता के रूप में प्रदान की गई सुविधा को तत्काल उनसे वापस ले लिया जाएगा।
- 16.1.6. शासी निकाय का कोई भी निदेशक अथवा शासी बोर्ड समिति द्वारा गठित की गई किसी भी समिति का कोई भी सदस्य एक्सचेंज में उसकी कार्यालयी हैसियत अथवा पूर्ववर्ती कार्यालय पद/ हैसियत के परिणामस्वरूप उसे प्राप्त होने वाली किसी भी ऐसी सूचना का प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से अनाधिकृत प्रकटन अथवा अनुचित उपयोग नहीं करेगा, जिसके संबंध में सामान्यतः यह ज्ञात है कि ऐसी सूचना एक्सचेंज में ट्रेडित की जाने वाली संविदाओं के मूल्य को काफी हद तक प्रभावित कर सकती है। इस उप नियम का अनुपालन करने में विफल होने पर इसे बड़ा उल्लंघन माना जाएगा और इस संबंध में शासी बोर्ड द्वारा उचित कार्रवाई की जाएगी।
- 16.1.7. बोर्ड का कोई भी निदेशक अथवा शासी बोर्ड द्वारा गठित की गई किसी समिति का कोई सदस्य एक्सचेंज में उसकी कार्यालयी हैसियत अथवा पूर्ववर्ती कार्यालयी पद/ हैसियत के परिणामस्वरूप उसे प्राप्त होने वाली किसी भी सूचना का प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से अपने स्वयं के लिए अथवा किसी अन्य व्यक्ति के प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष लाभ के लिए प्रकटन अथवा अनुचित उपयोग नहीं करेगा। इस उप नियम का अनुपालन करने में विफल होने की घटना को बड़ा उल्लंघन माना जाएगा और उसके विरुद्ध शासी निकाय द्वारा उचित कार्रवाई की जाएगी।
- 16.1.8. एक्सचेंज का कोई भी कर्मचारी अथवा नामित समाशोधन बैंक (बैंकों) निम्नलिखित कार्य नहीं करेंगे: (i) समाशोधन बैंक के रूप में अपने कार्य संचालन के परिणामस्वरूप प्राप्त होने वाली किसी भी सूचना का प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से अनाधिकृत प्रकटन (ii) एक्सचेंज में ट्रेडित की जाने वाली संविदाओं की ट्रेडिंग में प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से शामिल होना (iii) एक्सचेंज में ट्रेडित संविदाओं से संबंधित कार्यकलापों में संलग्न एक्सचेंज के किसी सदस्य अथवा



किसी व्यक्ति, फर्म अथवा कारपोरेशन के साथ प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से कोई रोजगार, चाहे ऐसे रोजगार में कोई क्षतिपूर्ति शामिल हो अथवा न हो, चाहे वह आवधिक रूप से किया जाता हो अथवा अन्यथा किया जाता हो। कोई भी नामित समाशोधन बैंक (बैंकों) अपने/ उनके कर्मचारियों के कार्यकताओं के लिए जिम्मेदार होगा/ होंगे और इसके कर्मचारियों द्वारा इस उप नियम का उल्लंघन करने पर उनके विरुद्ध शासी बोर्ड द्वारा अपने विवेकानुसार उचित कार्रवाई की जाएगी।

17. आचार संहिता

- 17.1. एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य एक्सचेंज के लक्ष्यों और हितों को अपनी सर्वश्रेष्ठ क्षमता के आधार पर प्रोत्साहित करने के लिए बाध्य होगा और वह एक्सचेंज में ट्रेडिंग करने वाले अपने ग्राहकों के हितों की यथासंभव रक्षा करने के लिए पूरी तरह से समर्पित रहेगा।
- 17.2. निम्नलिखित को व्यापार की बेहतर प्रक्रियाओं के उदाहरण स्वरूप माना जाएगा। एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य बेहतर व्यापार प्रक्रियाओं के उल्लंघन के मामले में निष्कासन, निलंबन और/ अथवा यथानिर्धारित अर्थदण्ड के भुगतान हेतु पात्र होगा:
 - 17.2.1. एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य जोखिम प्रकटन विवरण अथवा एक्सचेंज द्वारा यथानिर्धारित किसी अन्य विवरण ऐसे सभी ग्राहकों को प्रस्तुत करेगा जो उनके माध्यम से ट्रेडिंग करने के लिए अपनी सहमति देंगे। इस विवरण में वायदा बाजार सविदाओं से संबंधित सभी जोखिम निहित होंगे। एक्सचेंज के सदस्य इस बात पर जोर देंगे कि सभी ग्राहकों को वायदा बाजार सविदा में भाग लेने से पहले इस विवरण को अच्छी तरह पढ़ना चाहिए।
 - 17.2.2. एक्सचेंज सदस्यों द्वारा किसी भी ग्राहक से कोई आदेश तब तक स्वीकार नहीं किया जाएगा जब तक कि ऐसी ग्राहक द्वारा जोखिम प्रकटन विवरण को पढ़ने और उसकी पावती की सूचना लिखित में नहीं दी जाती है;
 - 17.2.3. एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली तथा समय-समय पर इसके तहत जारी किए जाने वाले नोटिसों, परिपत्रों, आदेशों और अनुदेशों तक पहुंच स्थापित कर सकता है और वह अपने ग्राहकों को भी ऐसे ग्राहक की ओर से कोई आदेश क्रियान्वित करने से पहले सभी संगत सूचना उपलब्ध कराएगा;
 - 17.2.4. एक्सचेंज के सदस्य एक्सचेंज के माध्यम से ट्रेडिंग और अन्य वित्तीय अथवा गैर वित्तीय अनुपातन के संदर्भ में जमा किए गए जाने वाले मार्जिन, सुरक्षित जमा राशियाँ आदि को जमा करने में टाल-मटोल करने के लिए अपने ग्राहकों को न तो प्रोत्साहित, अवश्रेषित करेंगे और न ही उन्हें इसकी अनुमति प्रदान करेंगे;
 - 17.2.5. प्रत्येक एक्सचेंज द्वारा यथाअधिसूचित सविदाओं, सविदा माहों, सविदा माहों की शुरुआत और सुपुर्दगियों आदि से संबंधित सभी सूचना अपने ग्राहकों को देगा;
 - 17.2.6. सदस्य ग्राहकों को एक्सचेंज के समाशोधन गृह की भूमिका और इसके संभावित लाभों और कार्यक्षेत्र के बारे में स्पष्ट करेंगे।
- 17.3. प्रत्येक सदस्य संगत प्राधिकारी के निर्देशों का अनुपालन करेगा और वह एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के साथ-साथ समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा जारी किए जाने वाले नोटिसों, परिपत्रों, आदेशों और अनुदेशों का अनुपालन करेंगे। कोई भी सदस्य निम्नलिखित में से किन्हीं भी कार्यों के उल्लंघन अथवा चूक के मामले में निष्कासन, निलंबन और/ अथवा यथानिर्धारित अर्थदण्ड के भुगतान हेतु जिम्मेदार होगा।
 - 17.3.1. अधिनिर्णयों का अनुपालन करने से इन्कार: कंपनी के संगम अनुच्छेद अथवा इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अनुरूप किसी माध्यस्थ अथवा पर्यवेक्षक अथवा किसी समिति अथवा शासी बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा किए गए किसी अधिनिर्णय अथवा निर्णय को स्वीकार करने, उसका अनुपालन करने और उसे लागू करने में अनदेखी करने अथवा अस्वीकार करने के लिए।

- 17.3.2. प्रतिकूल आचरण एक्सचेंज के हित के प्रतिकूल अथवा एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा वांछनीय आचरण के प्रतिकूल किसी कार्य के लिए।
- 17.3.3. कदाचार एक्सचेंज अथवा उसके किसी सदस्य या सदस्यों के साथ-अथवा के संबंध में उसके ट्रेड लेनदेन में कोई कदाचार अथवा किसी ऐसे व्यक्ति जो एक्सचेंज का सदस्य है अथवा नहीं है, के साथ कोई अप्रतिष्ठित अथवा धोखाधड़ी पूर्ण लेनदेन, जिसके विरुद्ध एक अथवा अधिक सदस्यों अथवा ग्राहकों द्वारा संगत प्राधिकारी से शिकायत की गई और संगत प्राधिकारी द्वारा उसे बंद पाया गया है, के लिए।
- 17.3.4. अवज्ञा: किसी उप नियम अथवा कोई अधिनियम, आदेश, अध्यादेश अथवा किसी पण्यवस्तुओं में ट्रेडिंग के संदर्भ में राज्य अथवा केन्द्र सरकार द्वारा जारी की गई अधिसूचना अथवा अग्रदत्ती संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 और उसके तहत बनाए गए नियमों के प्रावधानों और अग्रदत्ती विपणन आयोग द्वारा दिए गए किन्हीं निर्देशों के उल्लंघन, अवज्ञा अथवा निरादर के लिए।
- 17.3.5. गलत/ भ्रामक सूचना: सदस्यों और/ अथवा जनता को दिग्भ्रमित करने वाली किसी पण्यवस्तु अथवा संविदाओं में ट्रेडिंग से संबंधित किसी सूचना या किसी समाचार पत्र, परिपत्र अथवा अन्यथा प्रकाशन अथवा पालत ढंग से उसका प्रतिवेदन प्रस्तुत करने अथवा इसकी अनुमति प्रदान करने के लिए।
- 17.3.6. तटस्थ और जानबूझकर की गई अनदेखी: शासी निकाय अथवा किसी समिति की बैठक में उपस्थित होने के लिए किए गए अनुरोध अथवा उसके कब्जे, शक्ति अथवा नियंत्रण में रखी गई खाताबही, दस्तावेज, पत्राचार अथवा अन्य कागजात प्रस्तुत करने के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा अथवा की ओर से भेजे गए किसी नोटिस अथवा किए गए अनुरोध के अननुपालन अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा ऐसी किसी बैठक में किसी व्यापारिक लेनदेन के संगत कोई सवाल पूछे जाने, जैसा भी मामला हो, में उसका जवाब देने से इंकार करने अथवा उसकी अनदेखी करने के लिए।
- 17.3.7. कोई भी बकाया राशि का भुगतान करने में विफल होना: इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली और एक्सचेंज द्वारा जारी किए गए आदेशों और अनुदेशों के अंतर्गत देय किसी राशि और/ अथवा माध्यस्थम अथवा कोई अन्य फीस जब देय हो, का भुगतान न कर पाने अथवा इन उप नियमों के अनुसार उस पर अधिरोपित किए गए किसी अर्थदण्ड का भुगतान न करने अथवा इन उप नियमों या संगत प्राधिकारी द्वारा दिए गए किसी आदेश के अधीन उस पर देय किसी अन्य राशि का निर्धारित समयावधि अर्थात् देय होने की तिथि से 10 दिन के भीतर उसका भुगतान न कर पाने के लिए।
- 17.3.8. एक्सचेंज के कार्यकलापों के प्रतिकूल कार्रवाई: एक्सचेंज के साथ अथवा के संबंध में उसके ट्रेड/ लेनदेनों के संबंध में ऊपर उल्लिखित उपधाराओं के अर्थ में नीचे दिए गए कदाचारों सहित किसी कदाचार के लिए:
- क. संविदागत बाध्यताओं को जानबूझकर अथवा इसादन पूरा न करना अथवा संविदा शर्तों का कपटपूर्ण ढंग से अथवा घोर लज्जाजनक ढंग से उल्लंघन;
 - ख. संविदा का क्षुद्र ढंग से अनापेक्षित खण्डन/अस्वीकरण;
 - ग. विवाद में शामिल किसी भी मुद्दे को माध्यस्थम, पर्यवेक्षक अथवा किसी अपीलीय समिति अथवा अंपायर को संदर्भित करने से अस्वीकार करना;
 - घ. ऐसे किसी माध्यस्थम, पर्यवेक्षक, अंपायर अथवा अपीलीय समिति के सदस्य को गुप्त रूप से अथवा अप्रत्यक्ष रूप से कोई सूचना देना, जिस संदर्भ में विवाद को इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत उन्हें संदर्भित किया गया है।
 - ङ. कंपनी के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद में यथा उपबंधित कंपनी और एक्सचेंज के लक्ष्यों और उद्देश्यों को

प्रभावहीन बनाने के लिए जानबूझकर किए गए किसी व्यवहार, कार्यकलाप अथवा चूक के लिए जो एक्सचेंज के इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के प्रतिकूल है अथवा जो कंपनी या एक्सचेंज द्वारा अपने कार्यकलापों के नियंत्रण में और उन्हें बढ़ावा देने के लिए अन्य संगठनों, एजेंसियों अथवा निकायों के साथ किए गए करारों के उद्देश्यों को विफल करते हों, के लिए

च. ऐसे किसी व्यवहार, कार्य, चूक अथवा अनदेखी के लिए जिसके परिणामस्वरूप सदस्य को शासी निकाय, संगत प्राधिकारी अथवा समन्वयन गृह द्वारा एक्सचेंज के इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली और/ अथवा इनके तहत एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर जारी किए जाने वाले आदेशों, परिपत्रों, नोटिसों और अनुदेशों के अधीन चूककर्ता घोषित किया जाएगा;

छ. किसी एक ग्राहक की मुक्त स्थिति का अन्य ग्राहकों अथवा सदस्यों को प्रकटन।

- 17.4. जब कभी संगत प्राधिकारी अथवा उसके द्वारा गठित कोई समिति उनके द्वारा उसे लिखित में एक्सचेंज के किसी एक अथवा अधिक सदस्यों द्वारा की गई शिकायत के आधार पर अथवा उसके अपने ज्ञान, विवेक अथवा सूचना के आधार पर ऐसी जांच करने के पर्याप्त कारण मौजूद होने की स्थिति में कि एक्सचेंज के किसी सदस्य की ओर से कोई ऐसा कार्य अथवा चूक की गई है जिसके परिणामस्वरूप वह संगत प्राधिकारी द्वारा निष्कासन, निलंबन और अथवा यथानिर्धारित अर्धदण्ड के भुगतान हेतु पात्र हो जाएगा, ऐसी स्थिति में संगत प्राधिकारी ऐसे सदस्य अथवा किसी अन्य सदस्य को लिखित में यह नोटिस दे सकता है कि वह नोटिस में उल्लिखित समयावधि के भीतर इस आशय के लिए गठित की गई समिति अथवा संगत प्राधिकारी के समक्ष उपस्थित होगा।
- 17.5. संगत प्राधिकारी ऐसे सदस्य का पक्ष सुनेगा जिसके विरुद्ध इन उप नियमों के अधीन निष्कासन, निलंबन और/ अथवा अर्धदण्ड के अधिरोपण हेतु कोई संकल्प की सिफारिश प्रस्तावित है, वह उसके अथवा ऐसे बैठक में उसकी ओर से उपस्थिति किसी गवाह/ गवाहों के साक्ष्य अथवा बयान सुनेगा। संगत प्राधिकारी ऐसे किसी सदस्य को निरीक्षण हेतु उसकी खाताबही, दस्तावेज, पत्राचार और उसके कब्जे अथवा नियंत्रण में रखे गए अथवा उसकी फर्म या कंपनी से संबंधित कागजात प्रस्तुत करने के लिए बाध्य कर सकता है।
- 17.6. जब संगत प्राधिकारी का यह मानना है कि एक्सचेंज सदस्य निष्कासन के लिए जवाबदेह हो गया है तो संगत प्राधिकारी उपस्थित सदस्यों के बहुमत से संकल्प पारित कर और वोटिंग के माध्यम से ऐसे सदस्य को स्थायी तौर पर सदस्यता के सभी अधिकारों से निष्कासित/ वंचित कर सकता है, परन्तु उसे यह अधिकार होगा कि वह इस प्रकार किए जाने वाले निष्कासन से पूर्व के संबंधित मामलों के संबंध में माध्यस्थता की शरण में जा सकता है। ऐसा संकल्प अंतिम और सभी के लिए बाध्यकर होगा। संगत प्राधिकारी को इस संबंध में कोई स्पष्टीकरण देने अथवा इसका कारण बताने के लिए बाध्य नहीं किया जाएगा, और
- 17.7. जब संगत प्राधिकारी का यह मानना है कि एक्सचेंज सदस्य निष्कासन के लिए जवाबदेह हो गया है तो संगत प्राधिकारी उपस्थित सदस्यों के बहुमत से संकल्प पारित कर और वोटिंग के माध्यम से ऐसे सदस्य को स्थायी तौर पर सदस्यता के सभी अधिकारों से निष्कासित/ वंचित कर सकता है, परन्तु उसे यह अधिकार होगा कि वह इस प्रकार किए जाने वाले निष्कासन से पूर्व के संबंधित मामलों के संबंध में माध्यस्थता की शरण में जा सकता है। संगत प्राधिकारी द्वारा किया गया ऐसा कोई संकल्प अंतिम और सभी के लिए बाध्यकर होगा तथा संगत प्राधिकारी को इस संबंध में कोई स्पष्टीकरण देने अथवा इसका कारण बताने के लिए बाध्य नहीं किया जाएगा। निलंबन के अलावा और इसके बदले में अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा अन्यथा की गई सिफारिश के संदर्भ में संगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार ऐसे सदस्य पर एक लाख रुपए तक का अर्धदण्ड अधिवोट कर सकता है। निर्धारित अवधि में ऐसे अर्धदण्ड का भुगतान न कर पाने की स्थिति में ऐसे सदस्य का निलंबन किया जाएगा, बशर्त



कि उसे पहले निलंबित न किया गया हो अथवा यदि उसे पहले निलंबित किया जा चुका है, तो उसे निष्कासित कर दिया जाएगा।

- 17.8. उपर्युक्त उप नियम 17.6 और 17.7 के अंतर्गत कोई संकल्प पारित करने से पहले एक्सचेंज संबंधित सदस्य को इस आशय का लिखित में एक नोटिस देना कि संगत प्राधिकारी ऐसे सदस्य के निष्कासन, निलंबन और अथवा अर्थदण्ड अधिरोपित करने के लिए एक संकल्प जारी करने पर विचार कर रहा है और इस आशय के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा बुलाई गई बैठक में उसे बुलाना चाहता है जिसमें तथाकथित सदस्य अपने बचाव में जो भी साक्ष्य अथवा बयान प्रस्तुत करना चाहता हो, प्रस्तुत कर सके।
- 17.9. निलंबन की अवधि के दौरान निलंबित सदस्य एक्सचेंज की सदस्यता के सभी अधिकारों और सुविधाओं से वंचित और अलग-थलग रहेगा। निलंबन के समय बकाया लेनदेनों के संदर्भ में वह अपनी सभी बाध्यताओं को पूरा करने के लिए बाध्य होगा और ये सभी लेनदेन एक्सचेंज की बाध्यताओं के अधीन होंगे साथ ही माध्यस्थ की शरण में जाने की बाध्यता और अधिकार सहित इन उप नियमों के तहत उसे सभी अधिकार होंगे। निलंबित सदस्य अपने निलंबन के दौरान बकाया अथवा बकाया होने वाली सभी गणराशियों, अंशदान और अर्थदण्ड का भुगतान करने के लिए उसी प्रकार जिम्मेदार होगा जैसे वह उसके निलंबित न होने की स्थिति में होता।
- 17.10. संगत प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया गया कोई सदस्य इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के द्वारा प्रदत्त अधिकारों सहित सभी अधिकार और सुविधाओं का परित्याग करेगा और वह ऐसा संकल्प पारित किए जाने की तारीख से एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेगा परंतु वह एक्सचेंज अथवा किसी सदस्य के प्रति उसके निष्कासन की तारीख तक अपनी बाध्यताओं को पूरा करने के लिए जिम्मेदार बना रहेगा और उप नियमों के अन्तर्गत इन उद्देश्यों के लिए माध्यस्थ की शरण में जाने का अधिकार रखेगा और बाध्यताओं का निर्वहन करेगा।
- 17.11. यदि किसी एक्सचेंज सदस्य को निलंबित, निष्क्रिय, निष्कासित और/ अथवा मानद चूककर्ता/ चूककर्ता घोषित किया जाता है तो एक्सचेंज का कोई भी अन्य सदस्य उसके ऐसे सदस्य के लिए अथवा उसकी ओर से कोई व्यापार नहीं करेगा।
- 17.12. व्यापार संचालन के सामान्य सिद्धांत
 - 17.12.1. कोई ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य अपने ग्राहकों के साथ सौदों/ लेनदेन में संगत अपरिहार्य सूचना का पर्याप्त मात्रा में प्रकटन करेगा।
 - 17.12.2. कोई भी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य अथवा ट्रेडिंग सदस्य से संबद्ध कोई व्यक्ति ट्रेडिंग द्वारा प्रभावित किसी लेनदेन में होने वाली किसी क्षति की भरपाई हेतु किसी ग्राहक को कोई गारंटी प्रदान नहीं करेगा।
 - 17.12.3. व्यवसायवाद: व्यापार संचालन में कोई ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य व्यापार के न्यायोचित और न्यायसंगत सिद्धांतों के वाणिज्यिक सम्मान संबंधी उच्चतर मानकों का अनुपालन करेगा।
 - 17.12.4. ट्रेडिंग परंपराओं/ प्रक्रियाओं का अनुपालन: ट्रेडिंग सदस्यों/ समाशोधन सदस्यों को एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली का अनुपालन करना होगा और समय-समय पर यथालागू संगत प्राधिकारी के प्रवर्तन संबंधी मानदंडों, व्यवस्थाओं, नोटिसों, दिशानिर्देशों और अनुदेशों का भी अनुपालन करना होगा।
 - 17.12.5. ईमानदारी और निष्पक्षता : व्यापारिक कार्यकलापों के संचालन में कोई ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य अपने ग्राहकों के सर्वश्रेष्ठ हित में पूरी ईमानदारी और निष्पक्षता के साथ कार्य करेगा।

17.12.6. क्षमताएं: कोई भी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य अपने व्यापारिक कार्यकलापों के उचित निष्पादन हेतु आवश्यक सभी संसाधनों और प्रक्रियाओं का प्रभावी ढंग से उपयोग करेगा।

17.12.7. संरक्षण प्रदान करना अथवा सहायता करना: कोई भी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य किसी ऐसे ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य को संरक्षण प्रदान नहीं करेगा अथवा उसकी सहायता नहीं करेगा अथवा रिपोर्ट करने में कोई चूक नहीं करेगा जिसके बारे में उसे मलीभाति ज्ञात है कि उसने एक्सचेंज/ समाशोधन गृह के नियमों, उप नियमों अथवा व्यापार नियमावली अथवा इस आशय के लिए प्राधिकृत एक्सचेंज के संगत प्राधिकारी द्वारा जारी किए गए किसी संकल्प, आदेश, नोटिस अथवा निदेश का उल्लंघन अथवा टाल-मटोल किया है।

17.12.8. निलंबित व्युत्पन्न संविदाएं: एक्सचेंज की अनुमति के बिना आधिकारिक कोटेशन से निलंबित व्युत्पन्न संविदाओं में किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य द्वारा कोई व्यापारिक लेनदेन नहीं किया जाएगा।

17.13. व्यापार संचालन के ट्रेडिंग संबंधी सिद्धांत

17.13.1. ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य/ भागीदार यह सुनिश्चित करेंगे कि उनके और उनके स्टाफ के ऊपर विभिन्न सांविधिक अधिनियमों, नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत अधिरोपित की गई न्यासीय और अन्य बाध्यताओं का अनुपालन करेंगे।

17.13.2. ट्रेडिंग सदस्य/ भागीदार यह सुनिश्चित करेंगे कि उनका कोई कर्मचारी जो ट्रेडिंग सदस्यों अथवा भागीदारों को किसी भी लेनदेन के संबंध में कोई प्रतिबद्धता व्यक्त करता है, तो उसके पास ऐसा करने का आवश्यक प्राधिकार है।

17.13.3. ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य/ भागीदार यह सुनिश्चित करेंगे कि उनके कर्मचारी ट्रेड/ लेनदेन वाले संगत विपणन सेगमेंट में परिचालन हेतु पर्याप्त मात्रा में प्रशिक्षित हैं, वे अपनी तथा अपने संगठन की जिम्मेदारियों के साथ-साथ ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य पर लागू सभी संगत सांविधिक अधिनियमों, एक्सचेंज के नियमों, व्यापार नियमावली और उप नियमों और इनमें समय-समय पर किए जाने वाले संशोधनों अथवा जोड़े जाने वाले उपबंधों के प्रति पर्याप्त मात्रा में जागरूक हैं।

17.13.4. ग्राहकों की ओर से लेनदेन करते समय ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य सुनिश्चित करेंगे कि वे इन उप नियमों के चालू अध्याय में उल्लिखित आचार संहिता और व्यापार नियमावली का अनुपालन करने के लिए बाध्य हैं।

17.13.5. किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के साथ संबद्ध कोई व्यक्ति अथवा ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य व्युत्पन्न संविदाओं अथवा निधियों में ग्राहक की स्थितियों का अनुचित उपयोग नहीं करेगा।

17.13.6. लेनदेन करते समय अथवा लेनदेन की व्यवस्था करते समय ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य को यह सुनिश्चित करना चाहिए कि लेनदेन की प्रकृति को ध्यान में रखते हुए किसी भी प्रकार उसकी गलत व्याख्या न हो इसके लिए हर समय यथासंभव सावधानी बरती गई है।

17.13.7. कोई भी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य ग्राहक/ ग्राहकों के खाते में अपनी स्वविवेकपूर्ण शक्ति का उपयोग तब तक नहीं करेगा जब तक कि ऐसे ग्राहक/ ग्राहकों ने इस आशय के लिए उल्लिखित व्यक्ति अथवा व्यक्तियों को पूर्व में लिखित प्राधिकार प्रदान न किया हो और उसके खाते को ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य द्वारा लिखित में एक साक्ष्य के रूप में स्वीकार न किया गया हो।

17.13.8. ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य एक्सचेंज द्वारा आवश्यक होने की स्थिति में मांगे जाने के अलावा किसी भी व्यक्ति को किसी ग्राहक का नाम अथवा उसकी लाभ संबंधी पहचान के बारे में प्रकटन नहीं करेगा।

17.13.9. ग्रामक लेनदेन: कोई भी ट्रेडिंग सदस्य निम्नलिखित कार्य नहीं करेगा:



क. किसी भी व्युत्पन्न संविदा के लिए बाजार अथवा उसके मूल्य के संदर्भ में गलत अथवा भ्रामक उपस्थिति सृजित करने के उद्देश्य से व्युत्पन्न संविदाओं के लिए बोली और/ अथवा प्रस्ताव देना; अथवा

ख. व्युत्पन्न संविदाओं की खरीद अथवा बिक्री के लिए कोई लेनदेन करना अथवा आदेश देना, जिसके क्रियान्वयन में लाभकारी स्वामित्व में किसी प्रकार का परिवर्तन शामिल नहीं होगा, जब तक ट्रेडिंग सदस्य को इस बात की कोई जानकारी नहीं होगी कि ऐसा लेनदेन व्युत्पन्न संविदाओं के लाभकारी स्वामित्व में किसी प्रकार के परिवर्तन में शामिल नहीं होगा।

17.13.10. कोई भी ट्रेडिंग सदस्य ऐसा कोई नोटिस, परिपत्र, विज्ञापन, समाचार पत्र में कोई लेख, निवेश सेवा अथवा किसी भी प्रकार की ऐसी सूचना जो किसी व्युत्पन्न संविदा की बिक्री अथवा खरीद के रूप में किसी लेनदेन को रिपोर्ट करती हो, को प्रकाशित और परिचालित अथवा उसके प्रकाशन और परिचालन में किसी भी प्रकार का सहयोग तब तक नहीं करेगा जब तक कि ऐसा ट्रेडिंग सदस्य पूछे जाने पर यह स्थापित नहीं कर लेता है कि ऐसा लेनदेन ऐसी संविदा की प्रामाणिक बिक्री अथवा खरीद के लिए किया गया था; अथवा जिसका आशय ट्रेडिंग सदस्य द्वारा पूछे जाने पर यह स्थापित कर लेना है कि ऐसा कोटेशन ऐसी व्युत्पन्न संविदा का एक प्रामाणिक आदेश है और किसी व्युत्पन्न संविदा की खरीद और/ अथवा बिक्री मूल्य कोट करने के लिए दिया गया है।

17.13.11. ट्रेडिंग सदस्य सभी चरों जैसे उस समय ट्रेडिंग सदस्य का आईडी और प्रयोक्ता आईडी के माध्यम से अथवा के प्रयोग से किए जाने वाले ट्रेड सहित सभी कार्यवाहियों के लिए जिम्मेदार होगा, परंतु यदि ट्रेडिंग सदस्य एक्सचेंज को इस बात के लिए संतुष्ट कर देता है कि उसके प्राधिकृत व्यक्ति (व्यक्तियों) से इतर किसी अन्य व्यक्ति द्वारा किए गए किसी फॉड अथवा गलत प्रतिनिधित्व के परिणामस्वरूप किए गए कार्य (कार्यों) और/ अथवा ट्रेड (ट्रेडों) और कार्रवाई (कार्रवाइयाँ) और/ अथवा ट्रेड उसके अनुमोदित वर्क स्टेशन से मूलतः सृजित नहीं किए गए हैं तो एक्सचेंज का एफ एण्ड ओ सेगमेंट अपने विवेकानुसार न्यायोचित और उचित निर्देश जारी कर सकता है। ऐसे दिशानिर्देशों में इस प्रकार प्रभावित होने वाले ट्रेड (ट्रेडों) से संबंधित मामले को माध्यस्थ्य को संदर्भित किया जाना और/ अथवा उसका निराकरण शामिल है।

नियमों का विवरण

18. अनुशासनिक कार्यवाही, शास्तियां, निलंबन और निष्कासन

18.1. अनुशासनिक अधिकार क्षेत्र

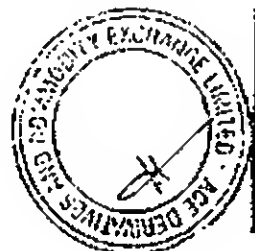
- 18.1.1. संगत प्राधिकारी किसी सदस्य को निष्कासित अथवा निलंबित और/ अथवा निन्दा प्रस्ताव के तहत दंडित और/ अथवा चेतावनी और/ अथवा किसी सदस्य से उसके सदस्यता संबंधी अधिकार वापस ले सकता है यदि वह एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और विनियमों अथवा एक्सचेंज या संगत प्राधिकारी या कोई अन्य समिति या इस आशय के लिए प्राधिकृत एक्सचेंज के किसी अधिकारी के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निर्देश अथवा निर्णयों या व्यवस्थाओं के प्रतिकूल आचरण करने, उनके अननुपालन, अवज्ञा, अवमानना अथवा अपवर्जन/ टालमटोल का दोषी पाया जाता है या अथवा ऐसे किसी बर्ताव, कार्यवाही अथवा व्यापारिक पद्धति जो संगत प्राधिकारी के परम विवेकानुसार असम्मानजनक, लज्जाजनक अथवा किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के आचरण के प्रतिकूल है, अथवा ट्रेड के न्यायोचित और न्याय प्रिय सिद्धांतों के प्रतिकूल है, एक्सचेंज के हितों, अच्छे नाम और कल्याण की दृष्टि से असंगत है या इसके लक्ष्यों और उद्देश्यों के अनुकूल न होकर किसी पूर्वाग्रह से ग्रस्त है, का दोषी पाया जाता है।

18.2. नियमों, उप नियमों और विनियमों के उत्सर्जन हेतु शक्ति

18.2.1. प्रत्येक सदस्य इन नियमों, उप नियमों और विनियमों अथवा इनके तहत एक्सचेंज द्वारा जारी किए गए संकल्पों, आदेशों, नोटिसों, निदेशों, निर्णयों अथवा व्यवस्थाओं, अग्रवर्ती संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 और/ अथवा इसके तहत बनाए गए नियमों के प्रतिकूल आचरण करने, इनकी अवज्ञा करने, इनकी अवमानना करने अथवा जानबूझकर इनके अपवचन के लिए दोषी ठहराया जाएगा और इसके लिए उसका निलंबन, निष्कासन अथवा ट्रेडिंग सदस्यता/ समाशोधन सदस्यता संबंधी सभी अथवा किसी अधिकार को वापस लिया जा सकता है और/ अथवा अर्थदण्ड का भुगतान करने के लिए बाध्य किया जा सकता है और/ अथवा उसके विरुद्ध निंदा प्रस्ताव जारी किया जा सकता है, डांट फटकार लगाई जा सकती है अथवा चेतावनी दी जा सकती है; शासी बोर्ड/ संगत प्राधिकारी अथवा एक्सचेंज के किसी अधिकारी के प्रति किसी अमर व्यवहार अथवा संगत प्राधिकारी, शासी बोर्ड, निदेशकों के पूर्ण विवेकाधिकार के अनुसार किसी भी असम्मानजनक अथवा धोखाधड़ी पूर्ण लेनदेन या सौदेबाजी अथवा व्यापारिक पद्धति जो ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के आचरण के प्रतिकूल है अथवा न्यायोचित और संगत सिद्धांतों के असंगत है, के लिए उसे दोषी माना जाएगा और उपर्युक्त शक्तियां उसके विरुद्ध अधिरोपित की जाएंगी।

18.3. कदाचार, व्यवसाय की दृष्टि से प्रतिकूल आचरण और गैर व्यावसायिक आचरण के लिए शक्ति

18.3.1. सदस्यों को किसी कदाचार, व्यवसाय की दृष्टि से प्रतिकूल आचरण अथवा इस आचरण के लिए यहां उल्लिखित उपबंधों के अर्थ में गैर व्यावसायिक आचरण के लिए निष्कासित अथवा निलंबित किया जाएगा या उसके सदस्यता संबंधी सभी अथवा कोई अधिकार वापस लिए जाएंगे और/ अथवा उसे अर्थदण्ड का भुगतान करना होगा और/ अथवा उसके विरुद्ध निंदा प्रस्ताव जारी किया जाएगा, डांट फटकार लगाई जाएगी अथवा उसे चेतावनी दी जाएगी।



18.4. कदाचार

18.4.1. सदस्यों को निम्नलिखित अथवा इनके समतुल्य कार्यकलापों अथवा चूक के लिए कदाचार का दोषी माना जाएगा:

क. धोखाधड़ी: यदि उसे किसी आपराधिक अपराध के लिए सजा सुनाती है अथवा वह कोई धोखाधड़ी या धोखेबाजी का कोई कार्य करता है जो संगत प्राधिकारी के दृष्टिकोण से एक्सचेंज सदस्य के आचरण के प्रतिकूल है और जिससे वह उसे सदस्य के रूप में अयोग्य घोषित कर देता है;

ख. उत्लंघन: यदि उसने एक्सचेंज, ट्रेडिंग सदस्यों/ समाशोधन सदस्यों के कार्यकलापों, कारोबार और प्रचालनों तथा सामान्यतः पण्यवस्तुओं के कारोबार के संबंध में लागू किसी संधि के उपबन्धों का उत्लंघन किया है;

ग. अनुचित आचरण: यदि संगत प्राधिकारी के दृष्टिकोण से वह एक्सचेंज के प्रति असम्मानजनक अथवा लज्जाजनक या प्रतिकूल अथवा अनुचित आचरण का दोषी पाया जाता है अथवा जानबूझकर एक्सचेंज के कारोबार में कोई व्यवधान पैदा करता है;

घ. नियमों, उप नियमों एवं विनियमों का उत्लंघन: यदि वह किसी ऐसे ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य को बचाने अथवा उसकी सहायता करने का प्रयास करता है अथवा उसकी किसी चूक को छिपाने का प्रयास करता है जिसके बारे में उसे भलीभांति ज्ञात है कि उसने एक्सचेंज के किसी नियम, उप नियम और विनियम अथवा संगत प्राधिकारी या किसी समिति अथवा इस आशय के लिए प्राधिकृत एक्सचेंज के किसी प्राधिकारी द्वारा इनके तहत जारी किए गए किसी संकल्प, आदेश, नोटिस अथवा निदेश का उत्लंघन अथवा अपवंचन किया है;

ङ. संकल्पों का अनुपालन करने में विफल होना: यदि वह संगत प्राधिकारी अथवा किसी समिति अथवा एक्सचेंज के अधिकारी अथवा एक्सचेंज के इन उप नियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत इस आशय के लिए प्राधिकृत किसी अन्य व्यक्ति के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निर्देश, निर्णय अथवा व्यवस्था के प्रतिकूल आचरण करता है अथवा अस्वीकार करता है अथवा इनका अनुपालन करने में विफल होता है या इनका पालन नहीं करता है;

च. माध्यमस्थम के समक्ष प्रस्तुत होने अथवा उसके अधिनिर्णय का अनुपालन करने में विफल होना: यदि वह माध्यमस्थम के समक्ष उपस्थिति होने अथवा उसके किसी अधिनिर्णय, संगत प्राधिकारी, माध्यमस्थम समिति अथवा माध्यमस्थमों द्वारा एक्सचेंज के इन उप नियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत किसी संदर्भ के संबंध में किए गए अधिनिर्णय, निर्णय अथवा आदेश की अवहेलना करता है अथवा उनका पालन करने में विफल होता है अथवा पालन करने से मना कर देता है;

छ. साक्ष्य प्रस्तुत करने, प्रमाणीकरण अथवा सूचना देने में विफल होना : यदि



ज. विशेष विवरणियां प्रस्तुत करने में विफल होना: यदि वह संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित फार्म में विशेष विवरणियां संगत प्राधिकारी द्वारा यथा अधिसूचित समयावधि के भीतर प्रस्तुत करने के साथ-साथ परिस्थितियों के अनुकूल आवश्यक होने पर संगत प्राधिकारी द्वारा चाही गई अन्य सूचना जो संगत प्राधिकारी के दृष्टिकोण से अपेक्षित है और ऐसी विवरणियां और सूचना किसी एक अथवा सभी सदस्यों द्वारा प्रस्तुत किया जाना अपरिहार्य है, को प्रस्तुत करने में अनदेखी करता है अथवा विफल होता है अथवा अस्वीकार करता है;

झ. लेखापरीक्षित लेखे प्रस्तुत करने में विफल होना: यदि वह संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित समयावधि के भीतर एक्सचेंज को अपने लेखापरीक्षित लेखे प्रस्तुत करने में अवहेलना करता है अथवा विफल होता है अथवा अस्वीकार करता है;

ञ. चूककर्ता के साथ लेखाओं की तुलना करने अथवा लेखे प्रस्तुत करने में विफल होना: यदि वह चूककर्ताओं की समिति, यदि गठित की गई है के साथ अपने लेखाओं की तुलना करने में अवहेलना करता है अथवा विफल होता है अथवा किसी चूककर्ता के साथ अपने लेखाओं का एक विवरण अथवा इस आशय का कोई प्रमाण पत्र प्रस्तुत करने में विफल होता है कि उसके पास ऐसा कोई लेखा मौजूद नहीं है अथवा यदि वह कोई गलत अथवा दिग्नमित करने वाला कोई विवरण प्रस्तुत करता है;

ट. गलत अथवा भ्रामक विवरणियां: यदि वह एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत एक्सचेंज को प्रस्तुत किए जाने वाले अपने समायोजन फार्म अथवा विवरणियां प्रस्तुत करने में अवहेलना करता है अथवा विफल होता है अथवा अस्वीकार करता है या उनमें कोई गलत भ्रामक जानकारी देता है;

ठ. तकलीफदेह शिकायतें: यदि वह अथवा उसका कोई एजेंट संगत प्राधिकारी अथवा किसी समिति या एक्सचेंज के किसी अधिकारी अथवा इस आशय के लिए प्राधिकृत किसी अन्य व्यक्ति के समक्ष कोई ऐसा आरोप, शिकायत अथवा वाद प्रस्तुत करता है जो संगत प्राधिकारी के दृष्टिकोण से तुच्छ, तकलीफदेह अथवा दुर्भावनापूर्ण है;

ड. बकाया शिशियों और फीस का भुगतान करने में विफल होना: यदि वह अपने अंशदान फीस, माध्यस्थता प्रभार, कोई अन्य धनराशि जो उसकी ओर से देय हो अथवा उस पर अधिरोपित किए गए किसी अर्थदण्ड अथवा शास्ति का भुगतान करने में विफल होता है।



18.5. व्यापार की दृष्टि से प्रतिकूल आचरण

18.5.1. किसी सदस्य को निम्नलिखित अथवा उसके समतुल्य कार्यकलापों अथवा चूक के लिए व्यापारिक दृष्टि से प्रतिकूल आचरण का दोषी माना जाएगा:

क. काल्पनिक नाम: यदि वह अपने स्वयं के लेनदेन अथवा अपने ग्राहकों का कारोबार काल्पनिक नामों से करता है अथवा यदि वह काल्पनिक नामों से एक्सचेंज के एक से अधिक ट्रेडिंग सेगमेंट/ समाशोधन सेगमेंट में कारोबार करता है;

ख. काल्पनिक सौदेबाजी: यदि वह कोई काल्पनिक लेनदेन करता है अथवा माल/ पण्यवस्तुओं की बिक्री अथवा खरीद के लिए कोई आदेश देता है जिसके क्रियान्वयन में स्वामित्व संबंधी कोई परिवर्तन शामिल नहीं होगा अथवा ऐसे किसी आदेश को उसके चारित्रिक ज्ञान के साथ क्रियान्वित करता है;

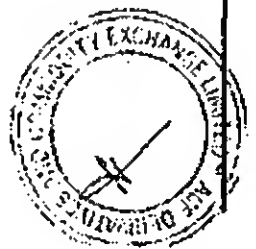
ग. अफवाहें फैलाना: यदि वह किसी भी प्रकार से कोई अफवाह फैलाता है अथवा अफवाहें फैलाने और परिचालित करने में सहायता करता है;

घ. पूर्वाग्रह से प्रसित कारोबार: यदि वह कोई ऐसा कार्यकलाप करता है अथवा किसी अन्य पक्षकार को ऐसा कार्यकलाप करने में सहायता करता है जिसके बारे में उसे भलीभांति यह ज्ञात है कि किसी भी खरीद अथवा बिक्री के लिए किया जाने वाला ऐसा कार्य ऐसा कार्य अथवा योजना अथवा स्कीम अथवा पण्यवस्तुओं की खरीद अथवा बिक्री का प्रस्ताव बाजार में मौजूदा संतुलन को खराब करने के इस उद्देश्य से दिया गया है अथवा ऐसी स्थिति निर्मित करने के उद्देश्य से किया गया है जिसके परिणामस्वरूप कीमतें वास्तविक बाजार भाव के अनुकूल प्रदर्शित नहीं होंगी;

ङ. बाजार भावों के साथ छेड़छाड़ और छद्म रूप से बाजार भाव बढ़ाना अथवा घटाना: यदि वह प्रत्यक्ष रूप से अथवा अप्रत्यक्ष रूप से, अकेले अथवा अन्य लोगों के साथ मिलकर किसी पण्यवस्तु में वास्तविक अथवा अपरिहार्य सक्रिय ट्रेडिंग सृजित करने के लिए किसी पण्यवस्तु में लेनदेनों को प्रभावित करता है अथवा दूसरे लोगों द्वारा ऐसी पण्यवस्तु/ माल की खरीद अथवा बिक्री सहित अन्य उद्देश्यों के लिए ऐसी पण्य वस्तु की कीमतों को छद्म रूप से बढ़ाने अथवा घटाने का प्रयास करता है;

च. अनुचित कारोबार: यदि वह अनुचित अथवा अवांछनीय कारोबार या व्यापार की दृष्टि से प्रतिकूल सौदेबाजी में संलग्न होता है अथवा अपने ग्राहकों के खाते में या किसी ऐसे खाते में जिसमें वह प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से रुचि रखता है, के लिए खरीद अथवा बिक्री को प्रभावित करता है और ऐसी खरीद अथवा बिक्री ग्राहकों अथवा उसके स्वयं के साधनों और वित्तीय संसाधनों अथवा ऐसी पण्यवस्तु या माल के लिए बाजार की दृष्टि से बहुत अधिक होती है;

छ. समझौता: यदि वह किसी सदस्य की निजी असफलता की अनदेखी करता है



18.6. गैर व्यावसायिक आचरण

18.6.1. सदस्यों को निम्नलिखित अथवा उनके समतुल्य आचरण अथवा चूक के लिए गैर व्यावसायिक आचरण का दोषी माना जाएगा:

क. ऐसी पण्यवस्तुओं के संबंध में कारोबार जिनकी सीदेबाजी के लिए अनुमति नहीं है: यदि वह ऐसी संविदाओं/ पण्यवस्तुओं के संबंध में कोई सीदा करता है जिनकी अनुमति नहीं है;

ख. चूककर्ता ग्राहक के लिए कारोबार: यदि वह प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से किसी ऐसे ग्राहक के लिए कोई लेनदेन करता है अथवा कोई आदेश क्रियान्वित करता है जो उसकी जानकारी में पण्यवस्तुओं से संबंधित अपनी बाध्यताओं और व्यस्तताओं को पूरा करने में विफल है और जो किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के लिए चूककर्ता की श्रेणी में आता है, को इसके तब तक दोषी माना जाएगा जब तक कि ऐसा ग्राहक संबंधित ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य जो उसका क्रेडिटर है, के साथ कोई संतोषजनक व्यवस्था नहीं कर लेता है;

ग. दिवालिया के लिए कारोबार: यदि वह संगत प्राधिकारी की पहल अनुमति प्राप्त किए बिना प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से किसी कारोबार में रुचि रखता है, उससे संबद्ध होता है या किसी ऐसे व्यक्ति के साथ अथवा के लिए कोई लेनदेन करता है जो दिवालिया रहा हो, भले ही ऐसे किसी व्यक्ति ने किसी दिवालियापन से संबंधित मामलों पर निर्णय करने वाले किसी न्यायालय से अंतिम रूप से मुक्ति प्राप्त क्यों न कर ली हो;

घ. निलंबन के दौरान अनुमति के बिना कारोबार: यदि वह संगत प्राधिकारी की अनुमति के बिना अपने खाते में अथवा किसी ट्रेडिंग सदस्य अथवा समाशोधन सदस्य के साथ अथवा के माध्यम से किसी अन्य के खाते में अपनी निलंबन अवधि के दौरान कोई बिजनेस करता है जबकि संगत प्राधिकारी के अनुसार उस अवधि के दौरान एक्सचेंज के माध्यम से उसके कारोबार को निलंबित किया गया हो;

ङ. निलंबित, निष्कासित और चूककर्ता ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्यों के लिए कारोबार: यदि संगत प्राधिकारी की विशेष अनुमति के बिना वह किसी ऐसे ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य जिसे निलंबित, निष्कासित अथवा चूककर्ता घोषित किया गया है, के साथ कोई सीदा करता है अथवा उसके लिए या उसके साथ कोई कारोबार करता है या ब्रोकरेज शेयर करता है;

च. अन्य ट्रेडिंग सदस्यों/ समाशोधन सदस्यों के कर्मचारियों के लिए कारोबार: यदि वह किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के किसी प्राधिकृत प्रतिनिधि के लिए ऐसे निजोक्ता ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य की लिखित सहमति के बिना कोई आदेश निष्पादित करता है अथवा प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप



18.7. भागीदारों, एजेंटों, कर्मचारियों के लिए सदस्य की जिम्मेदारी

18.7.1. कोई ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य अपने प्राधिकृत कर्मचारियों/ अधिकारियों, अटॉर्नी, एजेंट, प्राधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों के कार्यकलापों और चूक के लिए पूरी तरह से जिम्मेदार होगा और यदि संगत प्राधिकारी द्वारा ऐसा पाया जाता है कि किसी ऐसे प्रतिनिधि द्वारा किया गया कोई कार्यकलाप अथवा चूक यदि एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा स्वयं किया गया होता अथवा किया जाता तो वह एक्सचेंज के इन विलेखों, उप नियमों, नियमों और विनियमों में यथा उपबंधित शास्तियों का भागीदार बन जाता, तो ऐसे स्थिति में एक्सचेंज का ऐसा सदस्य भी समान शास्ति के लिए और समान सीमा तक जिम्मेदार होगा जैसे कि ऐसा कार्यकलाप अथवा चूक उसके स्वयं के द्वारा व्यक्तिगत रूप से की गई होती।

18.8. मार्जिन जमाशुदाशि उपलब्ध कराने और/ अथवा पूंजीगत पर्याप्तता संबंधी अपेक्षाओं को पूरा करने और/ अथवा सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड में राशि जमा करने अथवा अंशदान देने में विफल होने पर निलंबन

18.8.1. संगत प्राधिकारी किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य के व्यापारिक लेनदेन को तब निलंबित करेगा/ उसके टर्मिनल को डि-एक्टिवेट कर सकता है जब वह मार्जिन जमाशुदाशि उपलब्ध कराने, सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड में राशि जमा करने और अंशदान में देने में विफल होता है और/ अथवा इन उप नियमों, नियमों और विनियमों में यथा उपबंधित पूंजीगत पर्याप्तता संबंधी शर्तों को पूरा नहीं करता है और कारोबार का निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक कि वह आवश्यक मार्जिन जमाशुदाशि, सेटलमेंट/ ट्रेड गारंटी फंड में अपनी जमाशुदाशि में अंशदान का भुगतान नहीं कर देता है अथवा पूंजीगत पर्याप्तता संबंधी अपेक्षाओं को पूरा नहीं करता है। संगत प्राधिकारी इस उपबंध के प्रतिकूल आचरण करने वाले किसी भी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य को एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासित कर सकता है।

18.9. कारोबार का निलंबन

18.9.1. संगत प्राधिकारी ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य को अंशतः या पूर्णतः कारोबार निलंबित करने को कह सकता है:

क. कारोबार के प्रतिकूल/पूर्वाग्रह से ग्रस्त संगत प्राधिकारी के विचार में ट्रेडिंग सदस्य संविदाओं/ पण्यवस्तुओं का क्रय या विक्रय करके अथवा बाजार की अव्यवस्थिति साम्यता के प्रयोजन के लिए माल/ पण्यवस्तु खरीदने या बेचने का प्रस्ताव देकर अथवा संग्रान्ति की स्थिति उत्पन्न करके, जिससे कीमतों से बाजार मूल्य का सही-सही पता नहीं लगता, एक्सचेंज पर प्रतिकूल प्रभाव डालने वाले तरीके से कारोबार करता है।

ख. अनुचित कारोबार: संगत प्राधिकारी के विचार में सदस्य अनुचित कारोबार करता है या अपने सदस्यों के लिए या किसी अन्य कारण से क्रय या विक्रय करता है, जिसमें वह वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से इतुक है, जिसका उसके सदस्य के विचार में अथवा उसके अपने साधन और वित्तीय संसाधनों अथवा उक्त संविदाओं के लिए बाजार को देखते हुए अधिक क्रय या विक्रय किया गया हो।

ग. असंतोषजनक वित्तीय स्थिति: संगत प्राधिकारी के विचार में इसका अभिप्राय उस वित्तीय स्थिति से है जिसमें इसके लेनदारों अथवा एक्सचेंज की सुरक्षा को देखते हुए कारोबार की अनुमति नहीं दी जा सकती।

18.10. निलंबन या हटाया जाना

18.10.1. उपर्युक्त के अनुसार कारोबार तब तक निलंबित रहेगा जब तक कि संगत प्राधिकारी ने सदस्यों को निर्धारित राशि की अदायगी करने अथवा ऐसा कार्य करने अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित अनुसार ऐसे साधन मुहैया कराने की अनुमति न दे दी हो।

18.11. उत्लंघन अथवा प्रतिकूल आचरण के लिए शास्ति

18.11.1. ट्रेडिंग सदस्य, जिसे कारोबार निलंबित करने को कहा गया है, को संगत प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जाएगा यदि वह इस प्रावधान का उत्लंघन करके कार्य करता है।

18.12. प्रमाणित करने और सूचना देने के लिए ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य और अन्य

18.12.1. ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य स्वयं संगत प्राधिकारियों के समक्ष अथवा अन्य समिति (समितियों) अथवा इस निमित्त प्राधिकृत एक्सचेंज के किसी अधिकारी के समक्ष उपस्थित होगा और अपने भागीदारों, अटॉर्नी, एजेंटों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों व कर्मचारियों को इनके समक्ष उपस्थित करवाएगा और साक्ष्य स्वरूप बहियों, पत्राचार, प्रलेख कागजात व अभिलेख अथवा उनमें कोई भाग प्रस्तुत करेगा अथवा उनसे करवाएगा जो उसके/ उनके कब्जे में हो और जो जांचाधीन/ अन्वेषणाधीन किसी मुद्दे के बारे में संगत या अर्थपूर्ण समझे गए हों।

18.13. विधिक प्रतिनिधित्व के संबंध में आवश्यक अनुमति

- 18.13.1. किसी भी व्यक्ति को जब तक संगत प्राधिकारी या अन्य समिति अनुमति न दे, संगत प्राधिकारी या किसी अन्य समिति के समक्ष जांच करने या सुनवाई के लिए व्यावसायिक काउंसल, अटॉर्नी, अधिवक्ता या अन्य प्रतिनिधि द्वारा प्रतिनिधित्व किए जाने का अधिकार होगा।

18.14. अस्थायी निलंबन

- 18.14.1. उपरोक्त खंड 6.14 में निहित किसी बात के होते हुए भी संगत प्राधिकारी की राय में ऐसा करना आवश्यक होने पर यह लिखित में रिकार्ड किए जाने वाले कारणों से ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य, को अस्थायी रूप से निलंबित कर सकता है, संगत प्राधिकारी द्वारा इस अध्याय में निलंबन के लिए विचारणीय कार्रवाइयों को पूरा कर सकता है और इस प्रकार के अस्थायी निलंबन के लिए सुनवाई का कोई नोटिस देना अपेक्षित नहीं होगा तथा उक्त अस्थायी निलंबन के परिणाम इस अध्याय में उल्लिखित अनुसार होंगे।
- 18.14.2. उक्त अस्थायी निलंबन के पांच कार्यवाही दिनों में ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य को कारण बताओ नोटिस जारी किया जाएगा।
- 18.14.3. इस प्रकार के अस्थायी निलंबन लिखित में लिखित में रिकार्ड किए जाने वाले कारणों के लिए संगत प्राधिकारी के स्वविवेक पर प्रतिसंहृत किया जा सकता है एवं संगत प्राधिकारी के इस बात पर आश्वस्त होने पर कि अस्थायी निलंबन पर प्रभाव डालने के लिए उसकी राय बनाने वाली परिस्थितियाँ अब समाप्त हो गई हैं अथवा उनका संतोषजनक तरीके से समाधान कर लिया गया है।
- 18.14.4. अस्थायी निलंबन से व्यथित ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य संगत प्राधिकारी को अपील कर सकता है बशर्ते कि उक्त अपील, जब तक संगत प्राधिकारी द्वारा अन्यथा निर्देशित न किया गया हो, से अस्थायी निलंबन स्वतः आस्थगित नहीं हो जाएगा।

18.15. जुर्माने की अदायगी न कर पाने के कारण निलंबन/ निष्कासन

- 18.15.1. यदि ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य एक्सचेंज द्वारा लिखित में नोटिस दिए जाने के पश्चात् संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित अनुसार उक्त अवधि में कोई जुर्माना या अधिरोपित शास्ति की अदायगी न कर पाने पर उस संगत प्राधिकारी द्वारा तब तक निलंबित किया जा सकता है जब तक वह अदायगी नहीं कर पाता और समय-समय पर विनिर्दिष्ट अनुसार अतिरिक्त अवधि में उक्त अदायगी न कर पाने पर सदस्य को संगत प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

18.16. निलंबन/ निष्कासन के बदले में संगत प्राधिकारी का विवेकाधिकार

18.16.1. संगत प्राधिकारी अपने एकमात्र विवेक से किसी भी मामले में निर्दिष्ट निष्कासन के बदले में एक्सचेंज के सदस्य को निलंबित कर सकता है अथवा सदस्य का कोई या एक अधिकार वापस ले सकता है अथवा अधिदिष्ट निलंबन अथवा निष्कासन के बदले में जुर्माना लगा सकता है और यह निर्देश दे सकता है कि एक्सचेंज के दोषी सदस्य को दोषी ठहराया जाए अथवा उसे चेतावनी दी जाए अथवा उक्त शर्तों या निबंधनों के अनुसार जिसे संगत प्राधिकारी सही और साम्यपूर्ण समझे, उक्त शास्ति व्यपगत कर सकता है अथवा वापस कर सकता है।

18.16.2. संगत प्राधिकारी स्वप्रेरणा से अथवा संचयित एक्सचेंज के सदस्य द्वारा अपील करने पर पुनः विचार कर सकता है, और सदस्यता के सभी या किसी अधिकार को वापस लेते समय विखंडन कर सकता है, प्रतिसंहत या संशोधित कर सकता है।

18.16.3. बशर्ते कि एफएससी, सरकार के निर्देशों के अनुसार अथवा अधिनियम या उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों के अनुसार प्रदत्त किसी शक्ति का प्रयोग करते हुए जारी किसी अन्य प्राधिकार के अनुसार उपर्युक्त निष्कासन निलंबन किया गया है।

18.17. निष्कासन संबंधी नियमों का लागू करना

18.17.1. यदि कोई ट्रेडिंग सदस्य/ समशोधन सदस्य मृत्यु होने, दोषी पाए जाने अथवा त्याग पत्र देने से अन्यथा इन उप विधियों के प्रावधानों के अंतर्गत सदस्य नहीं रहता तो यह माना जाएगा कि उक्त ट्रेडिंग सदस्य/ समशोधन सदस्य को संगत प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया गया है और ऐसा होने पर इन नियमों में अन्तर्निहित निष्कासन संबंधी सभी प्रावधान उक्त ट्रेडिंग सदस्य/ समशोधन सदस्य पर हर प्रकार से लागू होंगे।

18.18. कारोबार का निलंबन

18.18.1. किसी ट्रेडिंग सदस्य/ समशोधन सदस्य द्वारा उप विधियों एवं विनियमों में विनिर्दिष्ट अनुसार सुरक्षा न बनाए रखने अथवा अतिरिक्त सुरक्षा प्रदान न करने पर संगत प्राधिकारी उस सदस्य का कारोबार निलंबित कर सकता है और यह निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक कि उक्त सदस्य प्रतिभूति के जरिए आवश्यक राशि की अदायगी नहीं कर देता अथवा वह उप विधियों के प्रावधानों का उत्संघन न करके कार्य करता है।

18.19. शास्ति का नोटिस और कारोबार का निलंबन

18.19.1. संबंधित ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य को एक्सचेंज की व्यापार प्रणाली के संघ में सामान्य सूचना दी जाएगी और उक्त ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन को निष्कासन अथवा निलंबन अथवा चूक करने अथवा कारोबार निलंबित करने का अथवा उस पर अथवा उसके भागीदारों, अटॉर्नी, एजेंट प्राधिकृत प्रतिनिधियों या अन्य कर्मचारियों पर लगाई गई शास्ति का नोटिस दिया जाएगा। संगत प्राधिकारी अपने एकमात्र विवेक से और इस तरीके से जिसे वह उचित समझे, एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य या जनता को अधिसूचित कर सकता है या अधिसूचित करने को कह सकता है कि ऐसे किसी व्यक्ति, जिसका नाम इस अधिसूचना में उल्लेख किया गया है, को निष्कासित, निलंबित किया गया है, उस पर शास्ति अधिरोपित की गई है अथवा उसे चूककर्ता घोषित किया गया है अथवा उसने अपना कारोबार बंद कर दिया है अथवा वह ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य नहीं रहा। उक्त व्यक्ति एक्सचेंज या संगत प्राधिकारी या किसी अधिकारी या एक्सचेंज के कर्मचारी के विरुद्ध उक्त अधिसूचना के प्रकाशन या परिचालन के लिए किसी भी परिस्थिति में कोई कार्रवाई या अन्य कार्यवाहियां नहीं करेगा और संबंधित व्यक्ति द्वारा ट्रेडिंग सदस्यता/ समाशोधन सदस्यता के लिए आवेदन अथवा नियत अटॉर्नी अथवा प्राधिकृत प्रतिनिधि के रूप में में रजिस्ट्रेशन के आवेदन को लाइसेंस के रूप में माना जाएगा और उप विधियों, नियमों और विनियमों को उक्त विज्ञापन अथवा अधिसूचना को प्रिंट, प्रकाशित अथवा परिचालन की अनुमति के रूप में लागू किया माना जाएगा और तदनुसार अभिव्यक्त किया जाएगा।

18.19.2. इन प्रावधानों में निहित किसी बात के होते हुए भी संगत प्राधिकारी की राय में ऐसा करना आवश्यक होने पर वह लिखित में रिकार्ड किए जाने वाले कारणों से ट्रेडिंग सदस्य/ समाशोधन सदस्य को अस्थायी रूप से निलंबित कर सकता है, संगत प्राधिकारी द्वारा इस अध्याय में निलंबन के लिए विचाराधीन कार्यवाहियों को पूरा कर सकता है और इस प्रकार के अस्थायी निलंबन के लिए सुनवाई का कोई नोटिस देना अपेक्षित नहीं होगा तथा उक्त अस्थायी निलंबन के परिणाम इस अध्याय में उल्लिखित अनुसार होंगे, दशरत कि इस अध्याय में दी गई उपयुक्त कार्यवाहियां उक्त अस्थायी निलंबन के 10 दिनों में समाशोधन सदस्य को कारण बताओ नोटिस जारी करते हुए शुरू की जाए। इस प्रकार के अस्थायी निलंबन लिखित में रिकार्ड किए जाने वाले कारणों के लिए संगत प्राधिकारी के स्वविवेक पर प्रतिसंहृत किया जा सकता है एवं संगत प्राधिकारी के इस बात पर आश्वस्त होने पर कि अस्थायी निलंबन के लिए उसकी राय बनाने वाली परिस्थितियां अब समाप्त हो गई हैं अथवा

19. विविध

- 19.1. संगत प्राधिकारी को संविदाओं अथवा पण्यवस्तुओं में निष्पक्ष और व्यवस्थित बाजार बनाए रखने के हित में अथवा ट्रेड अथवा जनहित में अन्यथा उपयुक्त समझे जाने पर संगत प्राधिकारी अपने अधिकार क्षेत्र में एक अथवा अधिक संविदा या पण्यवस्तुओं में लेनदेनों को प्रतिबंधित करने अथवा प्रतिबंध अधिरोपित करने का अधिकार होगा। ऐसे प्रतिबंध के लागू रहने के दौरान कोई भी ट्रेडिंग सदस्य ऐसे किसी खाते जिसमें उसे रुचि हो अथवा ऐसे प्रतिबंध के विपरीत किसी लेनदेन में शामिल किसी अन्य ग्राहक के खाते कोई लेनदेन नहीं करेगा।
- 19.2. एक्सचेंज और/ समाशोधन गृह के कार्यकलापों को बढ़ावा देने, सुविधा प्रदान करने, सहायता प्रदान करने, विनियमित करने, प्रबंधन और प्रचालन में समाशोधन और निपटारा संबंधी व्यवस्था के संबंध में संगत प्राधिकारी द्वारा इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली में जब तक कि अन्यथा कोई विशेष उपबंध नहीं किया जाता है, एक्सचेंज अथवा समाशोधन गृह के संबंध में यह नहीं माना जाना चाहिए कि उसकी कोई जवाबदेही उत्पन्न हुई है और तदनुसार संविदाओं अथवा पण्यवस्तुओं में किसी ट्रेड/ लेनदेन अथवा इनसे संबंधित किसी मामले के संदर्भ में कोई दावा अथवा वसूली एक्सचेंज अथवा समाशोधन गृह अथवा एक्सचेंज या समाशोधन गृह के लिए कार्यरत किसी प्राधिकृत व्यक्ति (व्यक्तियों) के विरुद्ध नहीं की जाएगी।
- 19.3. इस उप नियम अथवा यथालागू किसी उप नियम, नियम अथवा व्यापार नियमावली की किसी भी अपेक्षा का अनुपालन न करने की स्थिति में संगत प्राधिकारी द्वारा ऐसे मामले को इन उप नियमों, नियमों और व्यापार नियमावली का उत्तम माना जाएगा और तदनुसार कार्रवाई की जाएगी।
- 19.4. एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य होने के नाते ट्रेडिंग सदस्यों की यह बाध्यता है कि वे एक्सचेंज के संगत प्राधिकारी को घोषणापत्र अथवा पक्षपातपूर्ण ट्रेड प्रक्रिया और ऐसी सूचना और प्रक्रिया के बारे में सूचित करेंगे जो एक्सचेंज के दक्ष प्रचालन की दृष्टि से प्रतिकूल हो और जो एफसीआर अधिनियम और नियमों और व्यापार नियमावली के अंतर्गत यथापेक्षित हो।
- 19.5. एक्सचेंज और/ अथवा समाशोधन गृह अथवा एक्सचेंज और/ अथवा समाशोधन गृह के लिए कार्यरत कोई प्राधिकृत व्यक्ति (व्यक्तियों) के विरुद्ध ऐसी किसी बात के संदर्भ में कोई दावा, वाद, अभियोजन अथवा अन्य विधिक कार्रवाई नहीं की जाएगी, जो एक्सचेंज और/ अथवा समाशोधन गृह द्वारा थोड़े समय के लिए लागू किसी विधि अथवा प्रत्यायोजित विधान के अंतर्गत जारी किए गए किसी आदेश अथवा अन्य बाध्यकर निर्देश के अनुसार विश्वास में किया जाता है अथवा विश्वास के उद्देश्य से किया जाता है।

नेशनल स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड

मुंबई- 400051

प्रतिभूति संविदा (विनियमन) नियमावली, 1957 के नियम 18 की अपेक्षाओं के अनुसार, नेशनल स्टॉक एक्सचेंज के उप-नियमों के प्रस्तावित संशोधन, जैसाकि नीचे दिए गए हैं, सामान्य धारा अधिनियम, 1897 की धारा 23 के उपबंधों के अनुसार आलोचना के लिए भारत के शासकीय राजपत्र में प्रकाशित किए जाते हैं। उप-नियमों के प्रस्तावित संशोधनों पर प्रेक्षण रखने वाला कोई व्यक्ति उन्हें लिखित में अधोहस्ताक्षरी को राजपत्र में इस प्रकाशन की तारीख से पन्द्रह दिन के अंदर एक्सचेंज प्लाजा, प्लॉट सी-1, ब्लाक-जी, बांद्रा कुर्ला कॉम्प्लेक्स, बांद्रा (पूर्व), मुंबई- 400051 को भेज सकता है। 15 दिन की उपरोक्त अवधि के पश्चात प्राप्त प्रेक्षणों पर संशोधन के मसौदे पर विचार करते समय ध्यान में नहीं रखा जाएगा।

(1)(क) एक्सचेंज के उप नियमों के अध्याय X के मौजूदा उप नियम (4) को हटाने का प्रस्ताव किया जाता है।

(ख) उपर्युक्त के परिणामस्वरूप अध्याय X के मौजूदा उप नियम (5), (6), (7), (8), (9), (10) और (11) को क्रमशः (4), (5), (6), (7), (8), (9) और (10) के रूप में पुनः क्रमांकित किए जाने का प्रस्ताव है।

(2) एक्सचेंज के उप नियमों के अध्याय XI में परिभाषाओं में निम्नलिखित परिभाषाएं जोड़े जाने का प्रस्ताव है।

‘पंचाट’ का तात्पर्य मध्यस्थ द्वारा पारित पंचाट होगा।

‘अपीलीय मध्यस्थ’ का तात्पर्य मध्यस्थों के पैनल से है जो पंचाट के विरुद्ध दाखिल की गई अपील की सुनवाई करता है।

‘अपीलीय पंचाट’ का तात्पर्य अपीलीय मध्यस्थ द्वारा पारित पंचाट होगा।

(3) अध्याय XI के उप नियम (1) में “.....किए गए व्यवहार, लेन-देन और संविदा” और ‘उप नियमों और विनियमनों के उपबंधों के अनुसार मध्यस्थ को प्रस्तुत किए जाएंगे’ शब्दों के बीच आने वाले ‘अथवा नहीं’ शब्दों को हटाए जाने का प्रस्ताव है।

(4) (क) अध्याय XI के उप नियम (1 क) में “.....किए गए व्यवहार, लेन-देन और संविदा” और ‘उप नियमों और विनियमनों के उपबंधों के अनुसार मध्यस्थ को प्रस्तुत किए जाएंगे’ शब्दों के बीच आने वाले ‘अथवा नहीं’ शब्दों को हटाए जाने का प्रस्ताव है।

(ख) उक्त उप नियम की व्याख्या से पहले उप नियम (1 क) के अंत में निम्नलिखित जोड़े जाने का प्रस्ताव है

उद्घरण चिह्न शुरू

बशर्त कि उप ब्रोकर और उप ब्रोकर के ग्राहकों के बीच विवाद में कारोबारी सदस्य को आवश्यक पक्ष के रूप में जोड़ा जाएगा ।

उद्घरण चिह्न बंद

(4क) अध्याय XI के उप नियम (1 ख) में ".....किए गए व्यवहार, लेन-देन और संविदा" और 'उप नियमों और विनियमनों के उपबंधों के अनुसार मध्यस्थ को प्रस्तुत किए जाएंगे' शब्दों के बीच आने वाले 'अथवा नहीं' शब्दों को हटाए जाने का प्रस्ताव है ।

(5)(क) एक्सचेंज के उप नियमों के अध्याय -XI के मौजूदा उप नियम (1 ग) को हटाए जाने का प्रस्ताव है ।

(ख) उपर्युक्त के फलस्वरूप मौजूदा उप नियम (1घ) और (1 ड.) को क्रमशः (1 ग) और (1 घ) के रूप में पुनःक्रमांकित किए जाने का प्रस्ताव है ।

(6) उप नियमों के अध्याय XI के मौजूदा उप नियम (3) को नीचे दिए गए अनुसार निम्नलिखित नए उप नियम (3) के द्वारा प्रतिस्थापित किए जाने का प्रस्ताव है ।

उद्घरण चिह्न शुरू

मध्यस्थता के लिए सीमा निर्धारण अवधि

(3) मध्यस्थता आवेदन दाखिल करने के लिए सीमा निर्धारण अवधि, सीमा निर्धारण द्वारा शासित होगी अर्थात् अधिनियम की धारा 43 के तहत यथा निर्दिष्ट सीमा निर्धारण अधिनियम, 1963 ।

उद्घरण चिह्न बंद

(7)(क) उप नियमों के अध्याय XI के उप नियम (13) की मौजूदा उप धारा (ख) को नीचे दिए अनुसार निम्नलिखित नई धारा द्वारा प्रतिस्थापित किए जाने का प्रस्ताव है :-

उद्घरण चिह्न शुरू

मध्यस्थता को पूरा करने के लिए समय

सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित समय अवधि और जिसे ऐसी समय अवधि के लिए आगे बढ़ाया जाता है, जो कि सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट की जाती है, में पंचाट को जारी करने की विधि द्वारा पंचाट कार्यवाई को सम्पन्न किया जाएगा ;

उद्घरण चिह्न बंद

(ख) एक्सचेंज के उप नियमों के अध्याय XI के उप नियम 13 की मौजूदा उप धारा (ग) और (घ) को हटाए जाने का प्रस्ताव है।

(8) एक्सचेंज के उप नियमों के अध्याय -XI के मौजूदा उप नियम 13 ख को निम्नलिखित नए उप नियम 13 ख द्वारा प्रतिस्थापित किए जाने का प्रस्ताव है।

उद्धरण चिह्न शुरू

(क) एक्सचेंज उपर्युक्त उप नियम 13क में यथाविनिर्दिष्ट अलग घाते में रखी गई पंचाट राशि का भुगतान पंचाट प्राप्त करता को अपीलीय मध्यस्थ के समक्ष दायर की गई अपील के लिए समय समाप्त होने और कोई अपील दाखिल नहीं की जाती तो अलग रखी गई राशि पर अर्जित ब्याज सहित पंचाटग्राही को भुगतान करेगा।

(ख) एक्सचेंज पंचाटग्राही को निम्न के तुरंत बाद अलग रखी गई राशि पर अर्जित ब्याज के साथ पंचाटग्राही को अपीलीय पंचाट का भुगतान करेगा

- i) अधिनियम की धारा 34 के तहत ऐसे अपीलीय पंचाट को निरस्त करने के लिए न्यायालय में आवेदन दाखिल करने का समय समाप्त हो गया है और कोई आवेदन नहीं किया गया है, अथवा
- ii) अधिनियम की धारा 34 के तहत ऐसे अपीलीय पंचाट को निरस्त करने लिए न्यायालय को जो आवेदन किया गया है को ऐसे न्यायालय द्वारा नकार दिया गया है, अथवा
- iii) अधिनियम की धारा 34 के तहत ऐसे अपीलीय पंचाट को निरस्त करने के लिए न्यायालय को आवेदन किया गया है परंतु अपीलीय पंचाट प्राप्त करने के पश्चात् आवेदन करने के लिए उस तारीख को तीन महीने की अवधि के अंदर ऐसे न्यायालय द्वारा कोई स्थगन नहीं दिया गया है।

उद्धरण चिह्न बंद

(9) एक्सचेंज के उप नियमों के अध्याय XI में उप नियम 19 के रूप में निम्नलिखित धारा जोड़े जाने का प्रस्ताव है

उद्धरण चिह्न शुरू

अपीलीय मध्यस्थता

19(क) पंचाट द्वारा खिन्न पक्ष पंचाट के विरुद्ध अपीलीय मध्यस्थ को ऐसी समयावधि और ऐसे ढंग से, जैसे कि उप नियम 3 के तहत विहित उपबंधों के होते हुए भी समय-समय पर सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा

विनिर्धारित की जाती है. अपील कर सकता है ।

(ख) अपील मध्यस्थता में तीन मध्यस्थ शामिल होंगे जो जिन्होंने अपील पंचाट के विरुद्ध निर्णय दिया है से भिन्न होंगे ।

(ग) अपील पंचाट की द्वारा खिन्न कोई पक्ष अधिनियम की धारा 34 के अनुसार क्षेत्रीय केंद्र, जहां अपील पंचाट कार्यवाई की गई है, के निकटतम सक्षम क्षेत्राधिकार के न्यायालय के समक्ष आवेदन दाखिल कर सकता है ।

(घ) उप नियम 1 से 18 के उपर्युक्त अनुबंध अपीलीय मध्यस्थता को लागू होंगे ।

उद्धरण चिह्न बंद

कृते नेशनल स्टॉक एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड

आर. जयकुमार

(आर जयकुमार)

प्राधिकृत हस्ताक्षरी

टिप्पणी : हिंदी पाठ में भिन्नता की स्थिति में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा ।

एन एस सी (फ्यूचर एण्ड आप्शन) कारोबारी विनियमनों के मसौदा संशोधन, जैसाकि नीचे दिए गए हैं, सामान्य धारा अधिनियम, 1897 की धारा 23 के उपबंधों के अनुसार आलोचना के लिए भारत के शासकीय राजपत्र में प्रकाशित किए जाते हैं। उप-नियमों के प्रस्तावित संशोधनों पर प्रेक्षण रखने वाला कोई व्यक्ति उन्हें लिखित में अधोहस्ताक्षरी को राजपत्र में इस प्रकाशन की तारीख से पन्द्रह दिन के अंदर एक्सचेंज प्लाजा, प्लाट सी-1, ब्लाक-जी, बांद्रा कुर्ली कॉम्प्लेक्स, बांद्रा (पूर्व), मुंबई- 4000514 को भेज सकता है। 15 दिन की उपरोक्त अवधि के पश्चात प्राप्त प्रेक्षणों पर संशोधन के मसौदे पर विचार करते समय ध्यान में नहीं रखा जाएगा।

एम् एस ई (फ्यूचर एण्ड आप्शन) कारोबारी विनियमनों के मौजूदा अध्याय - 5 को निम्नलिखित नए अध्याय-5 द्वारा प्रतिस्थापित किए जाने का प्रस्ताव है :-

5. मध्यस्थता

5.1 परिभाषाएं

- (क) 'अधिनियम' का तात्पर्य मध्यस्थता और समझौता अधिनियम, 1996 होगा और इसमें वर्तमान में प्रवृत्त के लिए कोई सांविधिक संशोधन, प्रतिस्थापना अथवा पुनः अधिनियमित करना शामिल है।
- (ख) 'मध्यस्थ' से तात्पर्य एकल मध्यस्थ अथवा मध्यस्थों का पैनल होगा।
- (ग) 'अपीलीय मध्यस्थ' का तात्पर्य मध्यस्थों के पैनल से है जो पंचाट के विरुद्ध दाखिल की गई अपील की सुनवाई करता है।
- (घ) 'पंचाट' का तात्पर्य मध्यस्थ द्वारा पारित पंचाट होगा।
- (ङ) 'अपीलीय पंचाट' का तात्पर्य अपीलीय मध्यस्थ द्वारा पारित पंचाट होगा।
- (च) 'आवेदक' का तात्पर्य वह व्यक्ति होगा जो मध्यस्थता कार्यवाही शुरू करने के लिए आवेदन देता है।
- (छ) 'प्रतिवादी' का तात्पर्य वह व्यक्ति होगा जिसके विरुद्ध आवेदक मध्यस्थता आवेदन दायर करता है, चाहे ऐसे व्यक्ति के विरुद्ध कोई दावा हो अथवा न हो।

5.2 मध्यस्थता का स्थान (सीट)

- (क) संबद्ध प्राधिकारी या तो सामान्यता अथवा विशेष रूप से देश के विभिन्न क्षेत्रों के लिए मध्यस्थता के विभिन्न स्थानों के लिए प्रावधान कर सकता है और ऐसी दशा में मध्यस्थता का स्थान संबद्ध प्राधिकारी द्वारा प्रदान किया गया स्थान होगा।

(ख) परिसर/अवस्थिति जहां मध्यस्थता होगी ऐसा स्थान होगा जिसकी एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर पहचान की जाती है और इसकी सूचना तदनुसार मध्यस्थ और विवाद के पक्षों को सूचित की जाती है।

5.3 न्यायालयों का क्षेत्राधिकार

एक्सचेंज के उप-नियमों के अध्याय -X के उप-नियम 17 के प्रयोजनार्थ अपीलीय मध्यस्थ के विरुद्ध अधिनियम की धारा 34 के तहत आवेदन, यदि कोई हो, तो ऐसे क्षेत्रीय केंद्र, जहां अपीलीय मध्यस्थता कार्यवाही संचालित की जा रही है, के निकटतम सक्षम न्यायालय में दाखिल की जाएगी।

5.4 दावे, मतभेद अथवा विवाद का संदर्भ

संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा अन्यथा विनिर्दिष्ट को छोड़कर, यदि दावे, मतभेद अथवा विवाद का मूल्य आवेदन की तारीख को पच्चीस लाख रुपए से अधिक है तो ऐसे दावे को तीन मध्यस्थों के पैनल को भेजा जाएगा और यदि दावे, मतभेद अथवा विवाद का मूल्य पच्चीस लाख रुपए तक है तो इसे एकल मध्यस्थ के पास भेजा जाएगा।

यशर्त कि इसके अलावा यह कि कोई दावा, मतभेद अथवा विवाद जो पच्चीस लाख रुपए से कम है और यदि प्रतिकूल दावा पच्चीस लाख रुपए से अधिक है तो मध्यस्थता पैनल का एकल मध्यस्थ से विस्तार करके तीन मध्यस्थ किया जाएगा।

5.5 मध्यस्थों के रूप में कार्य करने के लिए पात्र व्यक्तियों के चयन के लिए पद्धति और प्रक्रिया

मध्यस्थता में सुविधा देने के लिए संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निम्नलिखित निर्दिष्ट कर सकता है :-

- (i) मध्यस्थता के लिए पात्रता पद्धति
- (ii) मध्यस्थता द्वारा दी जाने वाली घोषणापत्र/पकटन/आश्वासन
- (iii) मध्यस्थता के लिए आचार संहिता
- (iv) प्रत्येक क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र के लिए मध्यस्थों की सूची

5.6 मध्यस्थता की नियुक्ति के लिए प्रक्रिया

- (क) आवेदक मध्यस्थों की पंसद के अवरोही क्रम के साथ फार्म सं. 1/1क में एक्सचेंज को मध्यस्थता आवेदन प्रस्तुत करेगा।
- (ख) आवेदक से प्राप्त फार्म सं. 1/1क को एक्सचेंज द्वारा प्रतियादी को अग्रेषित किया जाएगा।

- (ग) प्रतिवादी आवेदक द्वारा प्रस्तुत सूची से अपनी तरजीह का चयन कर सकता है अथवा एक्सचेंज से फार्म सं. 1/1 क की प्राप्ति के सात दिन के अंदर फार्म सं. 11/11 क में तरजीह के अवरोही क्रम में मध्यस्थता की अपनी पसंद प्रस्तुत कर सकता है।
- (घ) फार्म सं. 1/1 क और 11/11 क प्राप्त होने पर संगत प्राधिकारी संघटक द्वारा निर्दिष्ट पसंद में से पहले मध्यस्थ (मध्यस्थों) की पहचान और नियुक्ति करेगा।
- (ङ.) यदि संघटक मध्यस्थता की पसंद देने में विफल रहते हैं तो संबद्ध प्राधिकारी मध्यस्थता आवेदन के अन्य पक्ष द्वारा निर्दिष्ट पसंद में से मध्यस्थ (मध्यस्थों) की पहचान और नियुक्ति करेगा।
- (च) यदि मध्यस्थता के दोनों पक्ष मध्यस्थों की पसंद देने में विफल रहते हैं तो संबद्ध प्राधिकारी मध्यस्थों की सूची से मध्यस्थ (मध्यस्थों) की पहचान और नियुक्ति करेगा।
- (छ) मध्यस्थता मामले, जो मध्यस्थता के पैनल द्वारा निर्णय किए जाने हैं, की दशा में नियुक्त किए गए मध्यस्थ अपने बीच से एक मध्यस्थ का चयन करेंगे जो प्रधान मध्यस्थ के रूप में कार्य करेगा। प्रधान मध्यस्थ के चयन में पैनल के बीच सर्वसम्मति की विफलता अथवा कमी के मामले में संबद्ध प्राधिकारी प्रधान मध्यस्थ का चयन करेगा।
- (ज) मध्यस्थ की नियुक्ति की प्रक्रिया आवेदक के आवेदन की प्राप्ति की तारीख से 30 दिनों के अंदर पूरी की जाएगी, बशर्ते कि आगे विस्तार की अवधि को विपत्ति के मामले में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा कारणों को लिखित में दर्ज किया गया हो। इस धारा के प्रयोजनार्थ, जहां आवेदन में कमी पायी जाती है, वहां आवेदन की प्राप्ति की तारीख वह तारीख होगी जिस दिन एक्सचेंज द्वारा संशोधित आवेदन प्राप्त किया जाता है।

5.7 मध्यस्थ के कार्यालय में रिक्ति

यदि एकल मध्यस्थ अथवा मध्यस्थों के पैनल में एक अथवा अधिक मध्यस्थों की नियुक्ति के पश्चात रिक्ति होती है तो संबद्ध प्राधिकारी आवेदक और प्रतिवादी द्वारा पहले से प्रस्तुत किए गए फार्म सं. 1/1क और 11/11 क में मध्यस्थों की सूची से तरजीही रूप से मध्यस्थ की नियुक्ति करेगा।

5.8 मध्यस्थता की लागत

- (क) दावे, मतभेद और विवाद के पक्ष मध्यस्थता की लागत का वहन करेंगे। इस प्रयोजनार्थ, मध्यस्थता के दोनों पक्ष मध्यस्थता के संचालन के लिए किए गए व्यय की

लागत को चुकाने के लिए फार्म सं. 1/1 के अथवा II/II के, जैसा भी मामला हो, के साथ एक्सचेंज में राशि जमा करेंगे।

बशर्ते कि जब प्रतिवादी घटक होने के कारण तदनुसार जमा करने में विफल, अनदेखी अथवा मना करता है तो आवेदक ऐसी जमा करने के लिए जिम्मेदार होगा। यदि कारोवारी सदस्य जमा करने में विफल रहता है तो एक्सचेंज को देय राशियों से कारोवारी सदस्य को जमा वसूल करने का अधिकार होगा।

(ख) जमा की राशि, जो जमा की जानी है शुरू में दावे की राशि द्वारा निर्धारित की जाएगी और उसके पश्चात ऊँचे प्रतिकूल दावे, यदि कोई हो, के आधार पर निर्धारित की जाएगी और यह नीचे निर्दिष्ट किए गए के अनुसार होगी। जमा राशि (सांविधिक देयताओं-स्टाम्प शुल्क, सेवा कर आदि को छोड़कर) नीचे यथानिर्दिष्ट राशि से अधिक नहीं होगी

दावे/प्रतिकूल दावे की राशि जो भी अधिक है (रुपए)	यदि दावा छह महीने के अंदर दाखिल किया जाता है	यदि दावा छह महीने के पश्चात दाखिल किया जाता है
≤ 10,00,000	1.3 प्रतिशत बशर्ते कि 10000/- रुपए न्यूनतम हो	3.9 प्रतिशत बशर्ते कि 30,000 रुपए न्यूनतम हो।
>20,00,000 - ≤ 25,00,000	13,000 रुपए और 10 लाख रुपए से ऊपर 0.3 प्रतिशत	39,000 रुपए और 10 लाख रुपए से ऊपर की राशि का 0.9 प्रतिशत
>25,00,000	17,500/- रुपए और 25 लाख रुपए की से राशि ऊपर 0.2 प्रतिशत बशर्ते की अधिकतम 30,000 रुपए हो	52,500 रु. और 25 लाख रुपए से ऊपर की राशि का 0.6 प्रतिशत बशर्ते की अधिकतम 90,000/- रुपए हो

छह महीने की गणना निष्पन्न/निपटार गए विवादित लेन-देनों की उस तिमाही के अंत, जो भी विवाद के संगत हो, से की जाएगी। जमा राशियों को 10 रुपए के निकटतम तक पूर्णांकित किया जाएगा।

(ग) उपर्युक्त में कुछ भी विहित होने के बावजूद, यदि दावे की राशि 10 लाख रुपए से कम अथवा बराबर है तो संपटक, चाहे आवेदक अथवा प्रतिवादी हो, के संबंध में मध्यस्थता की लागत एक्सचेंज द्वारा वहन की जाएगी बशर्ते कि निष्पन्न/निपटार गए विवादित लेन-देन (लेन-देनों) की तिमाही के अंत से छह महीने के अंदर मध्यस्थता आवेदन दाखिल किया गया हो।

- (घ) पंचाट जारी होने पर जमा राशि एक्सचेंज द्वारा उस पक्ष को रिफंड की जाएगी जिसके पक्ष में पंचाट पारित किया गया है। पक्ष, जिसके विरुद्ध पंचाट पारित किया गया है, द्वारा की गई जमा को मध्यस्थता की लागत के लिए विनियोजित किया जाएगा।

5.9 मध्यस्थता के लिए प्रक्रिया

- (क) आवेदक एक्सचेंज को निम्नलिखित अनुलग्नों सहित फार्म सं. 1/1 क (एकल मध्यस्थ के मामले में तीन प्रतियां और मध्यस्थों के पैनल के मामले में पांच प्रतियां) में मध्यस्थता के लिए आवेदन करेगा :
- (i) मामले का विवरण (जिसमें विवाद के बारे में संगत तथ्य और मांगी गई राहत दी गई हो)
 - (ii) खारों का विवरण
 - (iii) सदस्य-संवटक करार की प्रतियां
 - (iv) संबंधित संविदा नोट और विलों की प्रतियां
 - (v) नेशनल स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लि. के पक्ष में मध्यस्थता के स्थान पर पर देय जमा के लिए बैंक/पे आर्डर/डिमांड ड्राफ्ट
 - (vi) मध्यस्थों के रूप में कार्य करने के पात्र व्यक्तियों के नामों की सूची
- (ख) यदि आवेदन में कोई कमी/दोष पाया जाता है तो एक्सचेंज आवेदक को या तो मध्यस्थता आवेदन वापिस करके अथवा अन्यथा कमी/दोष को संशोधित करने के लिए कहेंगा और यदि आवेदक एक्सचेंज से सूचना प्राप्त होने के 15 दिन के अंदर कमी/दोष को संशोधित करने में असमर्थ रहता है तो एक्सचेंज आवेदक को कमी/दोषपूर्ण आवेदन वापिस करेगा यदि मध्यस्थता आवेदन पहले वापिस न किया गया हो। तथापि, आवेदक को संशोधित आवेदन दाखिल करने का अधिकार होगा जिसे सभी पर्येजनों के लिए नया आवेदन माना जाएगा और तदनुसार निपटाया जाएगा।
- (ग) फार्म सं. 1/1 क प्राप्त होने पर एक्सचेंज प्रतिवादी को मामले का विवरण और संबंधित दस्तावेज अंग्रेषित करेगा। फार्म सं. 1/1 क प्राप्त होने पर प्रतिवादी एक्सचेंज को फार्म 1 प्राप्त होने की तारीख से 7 दिन के अंदर एक्सचेंज को निम्न के साथ फार्म II/II क की एकल मध्यस्थ के मामले में तीन प्रतियां और मध्यस्थों के पैनल के मामले में पांच प्रतियां प्रस्तुत करेगा :-

- i) उत्तर का विवरण (जिसमें दावे के लिए उपलब्ध सभी बचाव दिए गए हों)
- ii) खारों का विवरण
- iii) सदस्य-संवटक करार की प्रतियां
- iv) संगत संविदा नोट और विलों की प्रतियां

- v) खातों के विवरण के साथ प्रतिसंतुलित अथवा प्रतिकूल दावे का विवरण और संबंधित संविदा नोट और बिलों की प्रतियां
- vi) फार्म सं. II/II क के साथ नेशनल स्टॉक एक्सचेंज लि. के पक्ष में मध्यस्थता के स्थगन पर देय जमा के लिए बैंक/पे ऑर्डर/डिमांड ड्राफ्ट
- (घ) प्रतिवादी (प्रतिवादियों) से फार्म सं. II/II क प्राप्त होने पर विनियमन 5.6 में विनिर्धारित प्रक्रिया के अनुसार मध्यस्थ की नियुक्ति की जाएगी।
- (ङ.) एक सक अधिक प्रतिवादी, मृतक संघटक के कानूनी उत्तराधिकारी होने की दशा में ऐसे कानूनी उत्तराधिकारी अपने में से एक को फार्म II और ऐसे अन्य दस्तावेज, जैसा अपेक्षित हो, पर हस्ताक्षर करने सहित मध्यस्थता कार्यवाही में मृतक संघटक के प्रतिनिधित्व के लिए प्राधिकृत करेंगे।
- (च) प्रतिवादी से फार्म सं. II/II क प्राप्त होने पर एक्सचेंज आवेदक को एक प्रति अग्रेषित करेगा। आवेदक फार्म सं. II/II क की प्रति प्राप्त होने के सात दिन के अंदर एक्सचेंज को किसी प्रतिकूल दावे, यदि कोई हो, जिसे प्रतिवादी ने आवेदक को अपने उत्तर में उठाया हो, प्रस्तुत करेगा। एक्सचेंज प्रतिवादी के उत्तर अग्रेषित करेगा।
- (छ) इसमें उल्लिखित किसी निवेदन के दाखिल करने की समयावधि को मामले की परिस्थितियों के आधार पर मध्यस्थ के साथ परामर्श करके संबद्ध प्राधिकारी द्वारा आगे की अवधि तक बढ़ाने के लिए निर्णय लिया जा सकता है।
- (ज) अपील के मामले में फार्म सं. I, 1 क, II, II क और फार्म सं. III और III क, IV और IV क के फार्मेट संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्धारित होंगे।

5.10 सुनवाई के लिए अपेक्षाएं

- (क) यदि दावे, मतभेद अथवा विवाद का मूल्य 25,000/-रु. अथवा कम है तो विवाद के पक्षों को कोई सुनवाई देना अपेक्षित नहीं है। ऐसे मामले में मध्यस्थ मामले में दोनों पक्षों द्वारा प्रस्तुत किए गए दस्तावेजों के आधार पर निर्णय लेगा बशर्त कि, तथापि, मध्यस्थ कारणों को लिखित में दर्ज करने के लिए विवाद के दोनों पक्षों की सुनवाई कर सकता है।
- (ख) यदि दावे, मतभेद अथवा विवाद का मूल्य 25000/-रुपए से अधिक है तो मध्यस्थ विवाद के दोनों पक्षों को सुनवाई की पेशकश करेगा जब तक कि दोनों पक्ष लिखित में ऐसी सुनवाई के लिए अपने अधिकार को नहीं छोड़ते।

5.11 सुनवाई का नोटिस

जब तक कि अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया गया हो, एक्सचेंज मध्यस्थ से परामर्श करके पहली सुनवाई की तारीख, समय और स्थान निर्धारित करेगा। पहली सुनवाई के लिए नोटिस कम से कम दस दिन पूर्व दिया जाएगा जब तक कि पक्ष अपनी परस्पर सहमति से नोटिस को नहीं हटाते। मध्यस्थ बाद की सुनवाई की तारीख, समय और स्थान निर्धारित करेगा, जिसके लिए एक्सचेंज द्वारा संबंधित पक्षों को नोटिस दिया जाएगा।

5.12 सुनवाई का स्थगन

यदि कोई संदर्भ पक्ष मध्यस्थ द्वारा सुनवाई के स्थगन के लिए आवेदन देता है तो पक्ष काफी पहले एक्सचेंज को स्थगन लेने के लिए कारण देते हुए लिखित में आवेदन देगा ताकि एक्सचेंज ऐसे अनुरोध को मध्यस्थ को भेज सके। मध्यस्थ अपने विवेक के अनुसार ऐसी शर्तों, जैसी उसके द्वारा उचित समझी जाएं, के अधीन स्थगन प्रदान कर सकता है।

5.12क पंचाट कार्यवाही में संघटक का प्रतिनिधित्व करने वाले किसी व्यक्ति को उसके पक्ष में संघटक द्वारा यथोचित रूप से निष्पन्न मुद्दतारनामे ओर नोटरी देने पर अनुमति दी जाएगी, बशर्ते कि, तथापि, कारोबारी सदस्य के मामले में वह सुनवाई के लिए स्वयं अथवा अपने प्राधिकृत प्रतिनिधि के माध्यम से उपस्थित होगा। इस विनियमन के प्रयोजनार्थ, कारोबारी सदस्य के मामले में प्राधिकृत प्रतिनिधि कौन/जो है

- (क) कोई वैयक्तिक - कोई कर्मचारी अथवा प्राधिकृत व्यक्ति, जैसा कि ऐसे कारोबारी सदस्य के इन विनियमनों में परिभाषित किया गया है, अथवा
- (ख) साझीदारी फर्म - कोई साझीदार अथवा कर्मचारी अथवा प्राधिकृत व्यक्ति, जैसा कि ऐसे कारोबारी सदस्य के इन विनियमनों में परिभाषित किया गया है; अथवा
- (ग) कोई कम्पनी - कोई निदेशक अथवा कर्मचारी अथवा प्राधिकृत व्यक्ति जैसा कि ऐसे कारोबारी सदस्य के इन नियमों में परिभाषित किया गया है।

5.13 सहमत शर्तों पर पंचाट

यदि किसी मध्यस्थ की नियुक्ति के पश्चात् पक्ष विवाद का निपटान करते हैं तो सहमत शर्तों पर पंचाट के रूप में समझौते को दर्ज करेगा।

5.13क मध्यस्थ किसी मध्यस्थता कार्यवाही के मामले में जिसका बचाव नहीं किया जाता अथवा उसके विचार से प्रभावशाली ढंग से बचाव नहीं किया जा रहा अथवा पंचाट सहमत शर्तों पर है तो आवेदक द्वारा प्रस्तुत किए गए दस्तावेजों के अलावा, ठीक और उचित पंचाट पारित करने के प्रयोजन से सामान्य रूप से किसी अन्य दस्तावेज पर भी विचार करेगा, जिसे मध्यस्थ उचित

निष्कर्ष पर पहुंचने के प्रयोजन से उचित समझता है और विशेष रूप से निर्णय पर पहुंचने के लिए निम्नलिखित दस्तावेज :

1. सदस्य-संघटक करार की प्रति
2. संविदा नोट और बिल
3. आवधिक आधार पर संघटक को कारोबारी सदस्य द्वारा दिए गए खातों का विवरण ।
4. भुगतान/प्राप्तियों के संबंध में बैंक से पुष्टि द्वारा समर्थित बैंक विवरण ।
5. डिपॉजिटरी के पास आवेदकों और प्रतिवादियों के डीमेट खाता (खातों) के लेन-देन-सह-धारण विवरण ।
6. ग्राहक के संबंध में एक्सचेंज को सदस्यों से अद्वितीय आई डी अपलोड, यदि कोई हों ।
7. विवाद से संबंधित लेन-देनों के संबंध में ट्रेड लाग

उपर्युक्त के प्रयोजनार्थ, मध्यस्थ आवेदक के साथ-साथ एक्सचेंज, जिस सीमा तक एक्सचेंज के पास उपलब्ध है, से संगत सूचना भी प्राप्त कर सकता है ।

5.14 पंचाट तैयार करना

- (क) पंचाट लिखित में होगा और तीन मूल प्रतियों में एकल मध्यस्थ अथवा मध्यस्थों के पैनल के मामले में सभी तीन मध्यस्थों द्वारा यथोचित रूप से तारीख डालकर और हस्ताक्षर करके बनाया जाएगा ।
- (ख) मध्यस्थ एक्सचेंज के पास सभी तीन मूल पंचाट को दाखिल करेगा, जो विवाद के पक्षों को प्रत्येक को एक मूल प्रति भेजने का प्रबंध करेगा और स्टाम्प लगे मूल पंचाट को एक्सचेंज द्वारा अपने पास रखा जाएगा ।
- (ग) पंचाट, अन्य बातों के साथ-साथ, ऐसे रूप में होगा जैसाकि सक्षम प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है ।

5.15 ब्याज

- (क) मध्यस्थ पंचाट में राशि को शामिल कर सकता है जिसके लिए बनाया गया है और उस पर ब्याज ऐसी राशि पर ऐसी दर और ऐसी अवधि के लिए लगाया जाएगा जैसाकि मध्यस्थ उचित समझता है ।
- (ख) पंचाट द्वारा अदा की जाने वाली निर्देशित राशि, जब तक कि अन्यथा पंचाट निर्देश नहीं देता, पर पंचाट की तारीख से और भुगतान की तारीख तक अठारह प्रतिशत प्रतिवर्ष की दर से ब्याज लगेगा ।

5.16 पंचाट शुल्क और प्रभार, लागत आदि

- (क) मध्यस्थ को देय शुल्क और खर्चों का निर्धारण समय-समय पर सक्षम प्राधिकारी द्वारा किया जाएगा ।
- (ख) मध्यस्थ की नियुक्ति और मध्यस्थता कार्यवाही संचालित करने से संबंधित सभी शुल्क और प्रभारों को संदर्भ के पक्षों द्वारा बराबर-बराबर अथवा ऐसे अनुपात, जैसाकि मध्यस्थ द्वारा निर्णय लिया जाता है, वहन किया जाएगा ।
- (ग) लागतें, यदि कोई हों, जिन्हें शुल्क और प्रभारों के अलावा किसी एक पक्ष को दी जाएगी जिन्हें मध्यस्थता के संचालन के लिए पक्षों द्वारा वहन करना होगा, का निर्णय मध्यस्थ करेगा ।

5.17 प्रशासनिक सहायता जो एक्सचेंज द्वारा मुहैया करायी जाएगी

एक्सचेंज -

- (क) संदर्भों का एक रजिस्टर बनाएगा ;
- (ख) मध्यस्थता कार्यवाही के पहले अथवा उसके दौरान अथवा उससे संबंधित अन्यथा मध्यस्थता के लिए सभी आवेदन और पक्षों द्वारा संबंधित संग्रहण प्राप्त करेगा ;
- (ग) सभी लागतों, प्रभारों, शुल्कों और अन्य व्ययों के भुगतान को प्राप्त करेगा ;
- (घ) मध्यस्थता कार्यवाही से पहले अथवा उसके दौरान अथवा उससे संबंधित अन्यथा पक्षों को दिए जाने वाले सुनवाई के नोटिस और अन्य सभी नोटिस देगा ।
- (ङ.) मध्यस्थ के सभी आदेश और निदेश पक्षों को प्रेषित करेगा ;
- (च) संदर्भ से संबंधित सभी दस्तावेजों और प्रपत्रों को प्राप्त व रिकार्ड करेगा और सभी दस्तावेजों और प्रपत्रों, सिवाए जिनके पक्षों को रखने की अनुमति दी गई है, को अभिरक्षा में रखेगा ;
- (छ) मध्यस्थ की ओर से पंचाट प्रेषित करेगा ;
- (ज) सामान्यतः ऐसे सभी काम और सभी कदम उठाएगा जिन्हें मध्यस्थों को उनके कार्य के निष्पादन में सहायता के लिए आवश्यक समझा जाता है ।

5.18 सम्प्रेषण की विधि

(क) एक्सचेंज द्वारा किसी एक पक्ष को भेजा गया कोई सम्प्रेषण उचित रूप से डिलीवर और सेवित माना जाएगा, यदि ऐसा सम्प्रेषण एक्सचेंज को अदावित/मना किया गया/डिलीवर न हुआ के रूप में वापिस किया जाता है, यदि उसे साधारण कारोबारी पते और/अथवा निवास के साधारण पते और अथवा पक्ष के अंतिम ज्ञात पते पर निम्न तरीकों में से एक अथवा अधिक द्वारा भेजा जाता है

- (i) डाक द्वारा
- (ii) पंजीकृत डाक द्वारा
- (iii) डाक के प्रमाण के तहत
- (iv) स्पीड पोस्ट/कूरियर सेवा द्वारा
- (v) तार द्वारा
- (vi) ज्ञात कारोबारी अथवा निवासीय पते पर दरवाजे पर चिपका कर
- (vii) किसी तीसरे व्यक्ति की उपस्थिति में पक्ष को मौखिक सम्प्रेषण द्वारा,
- (viii) कम से कम एक प्रमुख दैनिक समाचार पत्र में विज्ञापन द्वारा जिसका उस क्षेत्र, जहां प्रतिवादी का अंतिम ज्ञात कारोबारी अथवा रिहायशी पता ज्ञात है, स्थित है।
- (ix) कारोबारी प्रणाली के माध्यम से संदेश भेजकर,
- (x) इलेक्ट्रॉनिक मेल अथवा फैक्स द्वारा
- (xi) दस्ती डिलीवरी द्वारा

(ख) किसी एक पक्ष द्वारा एक्सचेंज को कोई सम्प्रेषण निम्न में से किसी एक तरीके द्वारा किया जाएगा :-

- (i) डाक (साधारण अथवा पंजीकृत अथवा स्पीड) अथवा कूरियर सेवा द्वारा
- (ii) तार द्वारा
- (iii) फैक्स द्वारा
- (iv) दस्ती डिलीवरी द्वारा

5.19 एक्सचेंज द्वारा नीचे दी गई समय अवधियों के लिए निम्नलिखित दस्तावेजों को सुरक्षित रखना होगा :-

- (क) पावतियों के साथ मूल पंचाट को स्थायी रूप से सुरक्षित रखा जाएगा।
- (ख) यदि पंचाट को निरस्त करने के लिए कोई अपील दाखिल नहीं की जाती है तो मूल पंचाट के अलावा मध्यस्थता से संबंधित अन्य सभी रिकार्डों को पंचाट की तारीख से 5 वर्ष के लिए सुरक्षित रखा जाएगा।

(ग) यदि पंचाट को निरस्त करने के लिए कोई अपील दाखिल की जाती है तो मूल पंचाट के अलावा, मध्यस्थता से संबंधित अन्य सभी रिकार्डों को न्यायालय द्वारा अंतिम निपटान की तारीख से 5 वर्ष के लिए सुरक्षित रखा जाएगा ।

5.20 एक्सचेंज द्वारा रिकार्डों के नष्ट करना सक्षम प्राधिकारी के लिखित में पिछले आदेश के अध्वशीत होगा और नष्ट करने के ब्यौरे रजिस्टर में दर्ज किए जाएंगे, जिसमें नष्ट करने की तारीख और विधि के संबंध में प्रमाणन के साथ नष्ट किए गए रिकार्ड के संक्षिप्त ब्यौरों का उल्लेख किया जाएगा । नष्ट करने की रजिस्ट्री एक्सचेंज द्वारा स्थायी रूप से रखी जाएगी ।

5.21 अपीलीय मध्यस्थता

(क) अपीलीय मध्यस्थ के समक्ष अपील दाखिल करने वाला पक्ष अपील के साथ सांविधिक देयताओं (स्टाम्प शुल्क, सेवा कर आदि) के अलावा समय-समय पर सक्षम प्राधिकारी द्वारा यथा निर्धारित शुल्क अदा करेगा ।

(ख) विनियमन 5.5 से 5.20 के उपर्युक्त अनुबंध अपीलीय मध्यस्थता के लिए लागू होंगे ।

उद्धरण चिह्न बंद

कृते नेशनल स्टाक एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड

आर. जयकुमार

(आर जयकुमार)

प्राधिकृत हस्ताक्षरी

टिप्पणी : हिंदी पाठ में भिन्नता की स्थिति में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा ।

ACE DERIVATIVES & COMMODITY EXCHANGE LIMITED

Rules

In terms of clause 3(B)(8) of the Memorandum of Association read with Article 100(d) of the Articles of Association and in exercise of the powers conferred by Section 9A of the Forward Contracts (Regulation) Act, with the previous approval of the Central Government/Forward Markets Commission, the Ace Derivatives and Commodity Exchange Limited makes the following Rules, namely:-

1. SHORT TITLE AND COMMENCEMENT

- 1.1. These Rules shall be known as "The Rules of the Ace Derivatives and Commodity Exchange Limited (ACE)" and are for the sake of brevity and convenience, herein referred to as "these Rules" or "the Rules of the Exchange"
- 1.2. These Rules shall come into force with effect from such date as the Forward Markets Commission (hereinafter referred to as "FMC/the Commission") and the Board of Ace Derivatives And Commodity Exchange Limited (hereinafter referred to as "the Exchange") may appoint and notify in that behalf.
- 1.3. These Rules shall be in addition to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 and the Rules and Regulations made thereunder. These Rules shall at all times be read subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (hereinafter referred to as "FCRA"), the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 (hereinafter referred to as "FCRR") as amended from time to time and the Rules, Business Rules /Regulations, Directives, Orders, Guidelines, Norms and Circulars issued thereunder by the Government of India and/or Commission from time to time.
- 1.4. In case of difference between any rules of the Exchange and the provisions of the FCRA or FCRR, the provisions of FCRA / FCRR shall prevail



2. DEFINITIONS:

2.1. Unless in the context it is explicitly stated otherwise, all words and expressions used herein but not defined herein shall have the same meanings as specified in the following:

2.1.1. The Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and the Rules framed thereunder.

2.1.2. Bye Laws, Rules, Memorandum and Articles of Association of ACE and Business Rules.

2.2. For the purpose of interpretation or management of the Exchange, and in case of any discrepancy, the interpretation as may be taken by the Relevant Authority shall be final and binding on all associated with the Exchange directly or indirectly.

2.3. Meaning of certain words and expressions:

2.3.1. **Active Member of the Exchange** means a member of the Exchange, who is not an inactive member of the Exchange.

2.3.2. **Associate** in relation to a member of the Exchange, individual, body corporate or firm or any other entity shall include a person:

- a. who, directly or indirectly, by himself, or in combination with other persons, exercises control over the Member of the Exchange, whether Individual, body corporate or firm or holds substantial share of not less than 15 per cent in the capital of such entities, or in respect of whom the broker, individual or body corporate or firm, directly or indirectly, by itself or in combination with other persons, exercise control; or
- b. whose director or partner is also a director or partner of the broker, body corporate or the firm, as the case may be.

2.3.3. **Authorized Representative** is a person who represents a Member of the Exchange in respect of his business and is duly approved by the Exchange under these Rules.



- 2.3.4. **Board of Directors** means and includes the 'Board of Directors of ACE or Board, by whatever name called, vested with the general powers of management and superintendence and complete jurisdiction over all members of the Exchange and all matters contained in the various provisions under the Memorandum Of Association (MOA), Articles of Association (AOA), Rules, Bye-Laws and Business Rules of the Exchange, and over the commodities or any other instruments and or derivatives thereof, which are traded on the Exchange
- 2.3.5. **Exchange Charges** means charges payable to Exchange towards admission fee, annual fee, subscriptions payable to exchange, if any, penalties or fines if levied, connectivity charges, different kinds of charges imposed by Exchange directly towards transaction or contribution towards prescribed funds or subscription charges towards services or technology provided by the exchange if any and such other charges levied by the Exchange towards services rendered to the members. This also includes charges or taxes charged by exchange towards statutory levies.
- 2.3.6. **Executor or 'Administrator'** in relation to a deceased Member of the Company, means a person who has obtained a probate or letter of administration as the case may be, from a Court of competent jurisdiction and shall include holder(s) of succession certificate authorizing the holder(s) thereof to negotiate or transfer the share or shares of the deceased Member of the Company and shall also include the holder of a certificate granted by the Administrator General under Section 31 of the Administrator Generals Act, 1963.
- 2.3.7. **'Family Member'** of a member of the Exchange means, the member's father or mother or spouse or son or sons or unmarried daughter or daughters or daughter-in-law or daughters-in-law or father's brother or brothers or son's or sons' son or sons or brother or brothers or unmarried sister or sisters or brothers' son or sons.
- 2.3.8. **Inactive Member of the Exchange** means a member of the Exchange who has not traded in the Exchange even for a single day in a year.
- 2.3.9. **Member of the Exchange or Exchange Member** means a person, a sole proprietary firm, joint Hindu family, a partnership firm governed under Indian Partnership Act, 1932, a Limited Liability Partnership (LLP) incorporated under Limited Liability Partnership Act, 2008, a company



defined under the Companies Act), a co-operative society, a body corporate, Association of persons or public sector organisation or statutory corporation or a government department or non-government entity or any other entity admitted as such by the Exchange for trading, clearing or settlement of contracts permitted in the Exchange and shall not mean a shareholder of the Company unless expressly stated. Membership of the Exchange in this context shall not mean or require or entitle shareholding in the Company.

2.3.10. Multiple Trading Membership means an individual, or a partnership firm or a LLP or a company (as defined under the Companies Act) or a body corporate or any other entity having either, directly or indirectly, or is in the process of acquiring, control in another entity which is a member of the Exchange of either the same Exchange and/or of any other Commodity Exchange/s and shall include:

- a. An Individual member of the Exchange being a member of one Exchange, is also a member of another Exchange, or
- b. An individual, being a member of one Exchange is also a designated director/nominee of a company/ body corporate, which is a member of another Commodity Exchange, or
- c. An Individual, who is a designated director/nominee of a company/body corporate which is a member of a commodity exchange in which there are at least two designated directors/nominees and one of the designated directors/nominees is a member individually of another commodity Exchange, or
- d. An individual, being a member of one commodity Exchange or an individual, who is a designated director/nominee of a company/body corporate, which is a member of one Commodity Exchange, is a designated partner in any partnership firm of another Commodity Exchange.

2.3.11. Notice Board: Notice Board refers to the Board displayed at the registered office of the Exchange and also the Bulletin Board Market News and Information corner displayed on the trading system of the Exchange or the News and circulars, notifications, etc. downloaded / broadcast at the trading system of the members.

2.3.12. Prescribed means prescribed under the Bye-laws, or Rules of the Exchange.



- 2.3.13. **Public Medium** means by way of broadcast to the members of the Exchange through the automated trading system and/or any other system of the Exchange and/or the web site of the exchange in digital form as an web page and/or a circular or any other medium as may be decided by the relevant authority from time to time.
- 2.3.14. **Register of Exchange Members** means the register containing the names and other details of the Members of the Exchange registered with the Exchange under various categories.
- 2.3.15. **Rules** means the Rules of the Ace Derivatives and Commodity Exchange Limited approved by the Forward Markets Commission under the Forward Contracts (regulation) Act, 1952.
- 2.3.16. **Specified** means specified under the Business Rules, Code of Conduct or any Circulars, Notices, or Directions issued by the Exchange or Relevant Authority.
- 2.4. The definitions not covered herein above will be taken from these Byelaws, Rules, Business Rules or Articles of the Exchange for the purpose of Interpretation or management of the Exchange, and in case of any discrepancy, the interpretation as may be taken by the Board of the Exchange shall be final and binding on all associated with the Exchange directly or indirectly.



3. MANAGEMENT OF THE EXCHANGE

3.1. Governing Board /Relevant Authority

- 3.1.1. The Board of Directors (herein referred to as Governing Board/Relevant Authority) of ACE, constituted in accordance with the provisions of the Articles of Association, Rules, Regulation and Bylaws of the Company, may organize, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the Exchange and of commodities transactions by Trading Members / Clearing Members, subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, and Rules thereunder, and any directives issued thereunder as may be prescribed from time to time.
- 3.1.2. Directors of the ACE shall be appointed in accordance with the provisions of the Articles of Association of the Company as amended from time to time. The Central Government may nominate Director(s) in accordance with Section 6 (2) (b) of Forward Contracts (Regulation) Act, 1952. Any such appointment of Directors shall be considered as one being made under the provisions of these rules.
- 3.1.3. All appointments to the Board of Directors shall be in accordance with the procedure prescribed for appointment of Directors under the provisions of FMC guidelines, the Articles of Association of the Company and the Companies Act, 1956.
- 3.1.4. The Governing Board/Relevant Authority is authorised to vary, amend, repeal or add to Business Rules framed by it.
- 3.1.5. The Governing Board/ Relevant Authority is empowered to make Business Rules from time to time, for all or any matters relating to the conduct of business of the Exchange, the business and transactions of Trading Members/Clearing Members between Trading Members/Clearing Members inter-se as well as the business and transactions between Trading Members/Clearing Members and persons who are not Trading Members / Clearing Members, and to control, define and regulate all such transactions and dealings and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the Exchange.
- 3.1.6. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Governing Board/ Relevant Authority is empowered to make Business Rules, subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and Rules thereunder, for all or any of the following matters:



- a. Norms, procedures, terms and conditions for admission to membership of the Exchange;
- b. Conduct of business of the Exchange;
- c. Conduct of Trading Members/Clearing Members with regard to the business of the Exchange;
- d. Prescription from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion of Trading/Clearing Members from the Exchange for violation of any requirements of the Rules, Bye Laws and Business Rules and the codes of conduct;
- e. Manner of operations and interfacing with clearing bank(s) and other clearing and settlement agencies;
- f. Prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by different categories of Trading / Clearing Members;
- g. Maintenance of records and books of accounts by Trading Member / Clearing Members as may be specified from time to time;
- h. Investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the Trading Member / Clearing Members;
- i. Disciplinary action/procedures against any Trading Member / Clearing Member;
- j. Declaration of any Trading Member / Clearing Member as a defaulter or suspension or resignation or exclusion from Trading Membership/Clearing Membership and consequences thereof and Readmission;
- k. Conditions, levy for admission or subscription for admission or continuance of Trading Membership / Clearing Membership;
- l. Charges payable by Trading Members / Clearing Members for business transacted through the Exchange, as may be laid down from time to time;
- m. Appointment and dissolution of Committee or Committees like Membership Committee, Trading Committee, Clearing House Committee, Vigilance Committee, Product Advisory group, Arbitration Panel or such other Committees for any purpose of the Exchange;
- n. Such other matters in relation to the Exchange as may be specified under the provisions of the Articles of Association, Bye Laws or these Rules or as may be necessary or expedient for the organization, maintenance



control, management, Business Rules and facilitation of the operation of the Exchange.

The Business Rules made by the Governing Board/ Relevant Authority, the Guidelines and Circulars issued under the said Business Rules shall be subject to the directives, if any, received from the FMC from time to time and shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly.

3.1.7. The Governing Board/ Relevant Authority at its discretion or as prescribed under the FC(R) Act/Guidelines or directions issued by FMC or if felt necessary for the conduct of business may, from time to time, constitute/reconstitute one or more committees/panel/advisory board comprising of Relevant Authority or such others as the Relevant Authority may in its discretion deem fit or necessary and delegate to such committees such powers as the Relevant Authority may deem fit and the Relevant Authority may from time to time revoke such delegation.

The composition, role, functions and powers of the Committees/panels shall be determined by the Governing Board/ Relevant Authority as per directives of the Commission, if any, issued from time to time.

3.1.8. A member of any Committee who is on the Committee by virtue of being a Member of the Exchange or of the Clearing House shall vacate such office forthwith if he ceases to be a Member of the Exchange and/or member of Clearing House, as the case may be; or upon suspension, expulsion or declaration as defaulter by the Exchange. Provided that the Relevant Authority will have the power to terminate the services of a Committee member at any point of time, if it so desire.

3.1.9. All members of the Committee(s), Panels and Advisory Boards appointed under rule no 3.1.8 shall hold office from the date of their respective appointments or from such other period stipulated by the Relevant Authority whichever is later. Provided that, if new members of the Committees are not appointed at the meeting of the Relevant Authority, the existing members shall continue until the successors are validly appointed by the Relevant Authority.

3.1.10. The Board/ Relevant Authority may either suo moto or upon receiving specific request from the Commission, shall furnish the details of composition / changes in the composition of the Committee.



Exchange. The Exchange shall furnish annual information regarding status of composition of Board of Directors, Its Committees, Panels, Advisory Board etc.

- 3.1.11. The Governing Board/ Relevant Authority shall have the authority to issue directives from time to time to the committee so appointed or any other person or persons to whom any powers have been delegated by the Governing Board/ Relevant Authority. Such directives issued in exercise of this power, which may be of policy nature or may include directives to dispose off a particular matter or issue, shall be binding on the concerned Committee(s) or person(s).
- 3.1.12. The Members of the Governing Board and of such committees as may be identified by the Board/ Relevant Authority shall adhere to the Code of Conduct as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- 3.1.13. Notwithstanding anything contained in the Business Rules or any circular, in the event of any conflict or ambiguity on any matter, the decision of Governing Board/ Relevant Authority shall supersede and the Governing Board/ Relevant Authority shall have final say on all matters including but not limited to the matters concerning functioning, Business Rules, business, membership, and day to day management of Exchange. Governing Board/ Relevant Authority may delegate and instruct any authority or committee to exercise such powers and functions as it may deem fit irrespective of such powers and functions being vested in any other authority or committee or subcommittee under Business Rules or any directions and any such delegation of power and functions by the Relevant Authority shall supersede in the event of any conflict or ambiguity.
- 3.2. Chief Executive
- 3.2.1. The designated Chief Executive Officer of the Exchange shall be the Chief Executive of the Exchange and shall be the Relevant Authority for day-to-day management and affairs of the Exchange including but not limited to trading, surveillance, clearing and settlement of trades.
- 3.2.2. The Chief Executive Officer shall represent the Exchange officially in all public matters.
- 3.2.3. Without prejudice to the generality of above provisions, the Chief Executive Officer shall perform such function and shall exercise such power



be delegated to him by the Board.

3.2.4. The Chief Executive Officer shall function in accordance with the directions of Governing Board/ Relevant Authority from time to time on matters as the Board may deem fit.

3.2.5. The Chief Executive Officer may delegate any of his powers and functions from time to time to any person, committee of persons or sub- committee of persons who may be referred to as Relevant Authority for exercise of such delegated power/s and function/s.

3.2.6. The Chief Executive Officer may revoke, modify, substitute or alter at any time, any power or function delegated by him to any person, committee or sub- committee.

3.3. Board's Power In Respect Of Committees:

3.3.1. The Governing Board/ Relevant Authority will have absolute power to terminate, dissolve or suspend any Committee / panel appointed by the Board. Governing Board/ The Relevant Authority will have absolute power to amend, modify, change, partially accept or fully override recommendations of the Committee. The role of all the Committees will be recommendatory in nature and their decisions will be advisory in nature so as to enable the Board to take appropriate decision.

3.4. Committees Power To Seek Advice:

3.4.1. A Committee may decide to take opinion from others including members of the Exchange on any matter connected with the Exchange with prior approval of the Exchange. For this purpose, a Committee will have the power to invite Trading Member/Clearing Members and other independent professionals at a Committee meeting as a special invitee for seeking their advice.



4. EXECUTIVE COMMITTEE**4.1. Constitution**

4.1.1. If found necessary one or more Executive Committee(s) may be appointed by the Relevant Authority for the purposes of managing the day to day affairs of the Exchange. The Relevant Authority at its discretion may decide on the constitution, duration and powers of the Executive Committee(s), nomination and vacation of the nominees from the Executive Committee(s) and appointment of office bearers and rules and procedures for the functioning of the Executive Committee(s).

4.1.2. The maximum strength of any Executive Committee shall be decided by the Relevant Authority from time to time.

4.1.3. Executive Committee(s) appointed by the Governing Board/ Relevant Authority may, *inter alia*, include:

- a. Chief Executive Officer of the Exchange
- b. One or more person(s) nominated by the Central Government as its representative, if so required by the Government/FMC.
- c. Not more than three Trading Members as may be nominated by the Governing Board/ Relevant Authority as per Rules laid down in this regard.
- d. Such individual persons of eminence in the field of Commodity markets, Development Economics, Finance, Accounting, Law or any other discipline and to be known as 'public representatives' as may be nominated by the Governing Board/ Relevant Authority.
- e. Members of Governing Board or official of the Exchange
- f. Such other persons nominated by the Relevant Authority, to be known as 'other nominees', which may include two ex-officio senior officers of the Company.

4.1.4. The person nominated shall hold office for a period of one year or for a period as mentioned by the authority nominating him.

4.2. Powers of Executive Committee

4.2.1. The Governing Board/ Relevant Authority may delegate from time to time to the Executive Committee such of the powers vested in it and upon such terms as it may think fit, from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.



4.2.2. The Executive Committee shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Governing Board/Relevant Authority from time to time which may include the following responsibilities and powers to be discharged in accordance with the provisions of the Bye Laws and Rules:

- a. Approving contracts/ commodities for admission to the relevant Official List which can be traded in derivative segment of the Exchange subject to approval of the FMC;
- b. Admitting and appointing members being TM/CM
- c. Supervising the market and promulgating such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;
- d. Determining from time to time, fees, deposits, margins and other monies payable to the exchange by Trading Members / Clearing Members and commodities which are admitted/to be admitted to the Official List and the scale of brokerage chargeable by Trading Members / Clearing Members;
- e. Prescribing, from time to time, capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by Trading Members;
- f. Prescribing, from time to time, and administering and effecting penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion for defaults or violation of any requirements of the Bye-laws and Business Rules and the Rules and Codes of Conduct and criteria for readmission, if any, promulgated thereunder;
- g. Administering, maintaining and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the Exchange including Settlement Guarantee Fund;
- h. Norms, procedures and other matters relating to arbitration;
- i. Power to take disciplinary action/proceed legally against any Trading Member;
- j. Dissemination of information, announcements to be placed on the trading system;
- k. Any other matter delegated by the Relevant Authority.

The Business Rules and Code of Conduct promulgated by the Executive Committee or any norms or procedures prescribed by it shall be subject to the directives, if any, received from the Commission from time to time and shall be deemed to have been amended or deleted accordingly.



4.2.3. Devise policies for development of market for commodities and derivatives and recommend to the Relevant Authority for implementation.

4.2.4. The Relevant Authority or Executive Committee may from time to time constitute such sub-committees viz., Membership Committee, Trading Committee, Clearing House Committee, Arbitration Panel, Vigilance Committee or Commodity specific advisory committee etc and sub delegate any or all its functions to such Sub Committees. The constitution, quorum and responsibilities of such sub committees will be determined by Relevant Authority/Executive Committee.

4.2.5. The Relevant Authority and or Executive Committee may from time to time, authorize the Chief Executive Officer or such other person (s) to carry out such acts, deeds and functions in accordance with such provisions as may be laid down in this regard for fulfilling the responsibilities and discharging the powers delegated to it by the Relevant Authority .

4.2.6. The Executive Committee(s)/Sub committee(s) shall be bound and obliged to carry out and implement any directives issued by the Relevant Authority from time to time and shall be bound to comply with all conditions of delegation and limitations on the powers of the Executive Committee(s) as may be prescribed.

4.3. Filling up of Vacancies

4.3.1. Any vacancy caused by resignation, withdrawal of nomination, death or otherwise of a particular category of nominated person on the Executive committee shall be filled in by Relevant Authority by nominating another person.



4.4. Vacation of Office of Members of the Governing Board/Relevant Authority / Executive Committee

4.4.1. The office of any member of the Relevant Authority or Executive Committee including that of the public representatives, Trading Members and other nominees on the Executive Committee shall ipso facto be vacated if:

- a. He is adjudicated as insolvent;
- b. He applied to be adjudicated insolvent;
- c. He is convicted by any Court in India of any offence and sentenced in respect thereof to imprisonment for not less than 30 days;
- d. He absents himself from three consecutive meetings of the Executive Committee or for a continuous period of three months whichever is longer without obtaining leave of absence from the Committee meeting;
- e. In the case of a Trading Member / Clearing Member, if he ceases to be a Trading Member of the Exchange / member of the clearing house of the Exchange, or if he, by notice in writing addressed to the Relevant Authority or Executive Committee as the case may be, resigns his office or if he is suspended or expelled or if his membership is terminated;

4.4.2. Provided however that if at any time the Relevant Authority is satisfied that circumstances exist which render it necessary in public interest to do so, the Relevant Authority may revoke the nomination of any such person.

4.5. Eligibility of a Member to Become Executive Committee Member

4.5.1. No Member shall be eligible to be nominated as a member of an Executive Committee:

- a. Unless he satisfies the requirement, if any, prescribed in that behalf by the Rules framed under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and the rules thereunder;
- b. Unless he is a Member of Exchange for such period as may be decided by the Governing Board/Relevant Authority from time to time;
- c. If he is a partner with a Member who is already a member of that Executive Committee;
- d. If he has at any time been declared as defaulter or failed to meet his liabilities in ordinary course or compounded with his creditors;

4.5.2. No Member shall be eligible to continue or be nominated on the Executive Committee :-

- a. If his certificate of registration as a Member has been cancelled by the competent authority or he has been expelled by the Exchange or



Commodity Exchange;

- b. If his certificate of registration as a Member or his trading rights have been suspended by the Relevant Authority or the Exchange as the case may be or his membership rights have been suspended by the Exchange on account of any disciplinary action taken against him under the Rules, Business Rules or Bye laws of the Exchange and two years have not elapsed from the date of expiry of such suspension of certificate of registration, trading rights or membership rights;
- c. If he falls in the category of Notified Persons as per the Special Courts (Trial of Offences Relating to Transaction in Securities) Act, 1992 or is prohibited as per SEBI / SAT / FMC orders and two years have not elapsed from the date the member is denotified under the said Act or order.

4.6. Office Bearers of Executive Committee

- 4.6.1. The Executive Committee shall from time to time have the following office-bearers namely, the Chairman and Vice Chairman.
- 4.6.2. The Executive Committee members shall elect one among themselves as Chairman and Vice Chairman.
- 4.6.3. In the event of any casual vacancy arising in the office of the Chairman /Vice-Chairman due to any reason whatsoever, the Executive Committee shall nominate a successor from among the members of the Executive Committee.
- 4.6.4. The persons nominated/elected as above in any casual vacancy shall hold office for the same period for which the office-bearer in whose place he was appointed would have held office if it had not been vacated as aforesaid.

4.7. Meetings of the Executive Committee

- 4.7.1. The Executive Committee may meet at such times and at such periodicity as may be required due to business exigency and may adjourn and otherwise regulate its meetings and proceedings as it thinks fit.
- 4.7.2. The quorum for a meeting of the Executive Committee, shall be one-third of the total strength of the Executive Committee, any fraction being rounded off as one, or five members whichever is lower; provided that where at any time the number of interested members exceeds two-thirds of the total strength, then the number of remaining members, i.e., the number of members present and not interested shall be the quorum for the meeting.

- 4.7.3. The Chairman or Vice-Chairman or any two members of the Executive Committee may at any time convene a meeting of the Executive Committee.
- 4.7.4. Questions arising at any meeting of the Executive Committee shall be decided by a majority of the votes cast excepting in cases where a larger majority is required by any provision of the Rules, Bye Laws and Business Rules of the Exchange. In the case of equality of votes on matters, which can be decided by a majority of votes, the Chairman presiding over the meeting shall have a second or casting vote.
- 4.7.5. At all meetings of the Executive Committee the Chairman shall ordinarily preside and in his absence the Vice-Chairman shall preside. If the Vice-Chairman also were not present at the meeting, the members of the Executive Committee present shall choose one from among themselves to be Chairman of such meeting.
- 4.7.6. Subject to the conditions stated elsewhere every member of the Executive Committee shall have only one vote whether on a show of hands or on a poll except that in the case of a poll resulting in equal votes, the Chairman who presides over the meeting shall have a casting vote.
- 4.7.7. No vote by proxy shall be allowed either on a show of hands or on a poll in respect of any matter.
- 4.7.8. No member, who has been suspended, expelled or declared defaulter, shall be entitled to be present at a meeting or to take part in any proceedings or to vote thereat.
- 4.8. **Chairman and Vice Chairman**
- 4.8.1. The Chairman may assume and exercise all such powers and perform all such duties as may be delegated to him by the Executive Committee from time to time as provided in the Rules, Bye Laws and Business Rules of the Exchange.
- 4.8.2. The Chairman and in his absence the Vice-Chairman, shall be entitled to exercise any or all of the powers exercisable by the Executive Committee whenever he be of the opinion that immediate action is necessary, subject to such action being placed before by the Executive Committee within twenty-four hours.
- 4.8.3. In the absence of the Chairman or on his inability to act, the Vice-Chairman, and in his absence or inability to act, his functions and powers shall be exercised by the senior available officer of the Company under the directions of the Executive Committee.

4.8.4. A meeting of the Executive Committee for the time being, at which a quorum is present shall be competent to exercise all or any of the authorities, powers and discretion for the time being vested in or exercisable by the Executive Committee generally.

4.8.5. In the absence of Executive Committee(s), Chief Executive or any director on the Relevant Authority may discharge all the functions of Executive Committee(s) as given in 4.2.2.

5. MEMBERSHIP OF THE EXCHANGE

5.1. The Relevant Authority may classify the membership of the Exchange in different categories for different commodities / commodities derivatives permitted to be traded on the Exchange and provide for different rights and privileges for trading, clearing and settlement of contracts in any commodity or group of commodities or commodities derivatives to the members of different categories. A person desirous of securing the membership of the Exchange may apply for any category of membership, subject to his fulfilling the membership criteria.

5.2. The Relevant Authority of the Exchange may define and admit more than one category of membership for the same trading/clearing sub-segment or for different clearing sub-segments and may specify different norms including eligibility, admission and cessation of membership for different sub-segments.

5.3. A person desirous of securing the membership of the Exchange may apply for any category of membership, subject to fulfilling the membership criteria. Provided "Ordinary Members" or "Associate Members" of the Exchange as on 7th Jan 2008 shall continue to be "Trading Members or Trading cum Clearing Members" of the Exchange. Provided further that the Exchange may register them either as "Trading Member" or "Trading cum Clearing Member" depending upon the networth of such member and the "networth" criteria prescribed.

5.4. The rights and privileges of a member shall be subject to the Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange.

5.5. The membership of the Exchange shall entitle a member of the Exchange to exercise such rights and privileges attached to such membership as he specifically applies for dealing on the Exchange, subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange as applicable from time to time.

5.6. A Member of the Exchange shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate, or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto, and any such attempt shall not be effective as against the Exchange.

5.7. The membership rights of the Exchange are transferable subject to the terms and conditions that may be prescribed by the Exchange in this regard from time to time and also subject to prior approval of the Exchange.

5.8. All members of the Exchange shall have to register themselves prior to commencing operations on the Exchange, with the Forward Market Commission and/or any other relevant competent regulatory authority.

5.9. The Relevant Authority shall expel any Trading Member /Clearing Member of the Exchange who acts or attempts to act in violation of the provisions of the Rule/Bye Laws and Business Rules and any other directions issued by the Exchange and FMC from time to time.

5.10. The Relevant Authority may specify pre-requisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of Trading / Clearing Members and eligibility criteria for trading / clearing in all or any of the trading / clearing segments of the Exchange. The Relevant Authority may, at its absolute discretion for the reasons to be recorded in writing, refuse permission to any applicant to be admitted as Trading Member / Clearing Member.

5.11. Types of Members:

5.11.1. There shall be different classes of membership of the Exchange along with associated rights and privileges which shall include Trading-cum-clearing members, Institutional clearing member and other classes as may be defined by the Exchange from time to time. The different types of members of the Exchange for the present are as under.

- a. **Trading Members (TM):** A Trading Member is entitled to trade on his own account as well as on account of his clients but takes the services of a Clearing Member for Clearing and Settlement of the trades.
- b. **Trading-Cum-Clearing Member (TCM):** Trading-cum-clearing member means a person who is admitted by the Exchange as the member of the Exchange conferring a right to trade and clear through the Clearing House of the Exchange as a clearing member and who may be allowed to make deals for himself as well as on behalf of his clients and clear and settle such deals only.
- c. **Institutional Trading Cum Clearing Member: (ITCM):** Institutional Trading cum Clearing Member means a person who is admitted by the Exchange as an Institutional Trading cum Clearing Member of the Exchange and who shall be allowed to trade on his account as well as on account of his clients, clear and settle trades done by himself as well as of other members of the exchange.

- d. **Professional Clearing Member (PCM):** Professional clearing member is a person who is admitted by the Exchange as a Professional Clearing member of the Exchange and the Clearing House of the Exchange and who shall be allowed to only clear and settle trades on account of Trading-cum-Clearing members or Trading Members or Institutional Trading members.
- e. **Commodity/Complex Specific Trading Clearing Member:** Commodity/Complex Specific Trading Cum Clearing Member means a person having been admitted by the Relevant authority as such, who shall have trading and clearing rights only in respect of specific commodity or group of commodities, while in respect of other commodities he shall not have any trading or clearing rights. Provided that such Commodity/Complex specific Trading Clearing Members shall be entitled to enroll themselves for other commodities by fulfilling such conditions, as may be specified by the Relevant Authority.

5.11.2. All trading members must be affiliated with any one of the Institutional Clearing Members or Institutional Trading cum clearing members having clearing rights on the Exchange.

5.12. Existing Registered Members:

- 5.12.1. All the ordinary and associate members registered with the exchange as on 7th Jan 2008 shall continue to have the rights of Trading Membership of the exchange subject to the directives given by the Commission and payment of fees Exchange Charges as may be prescribed by the Exchange from time to time and fulfillment of admission criteria/procedures as may be made applicable to them from time to time.

5.13. Eligibility for Membership:

5.13.1. Trading Member / Trading Clearing Member : The following persons shall be eligible to become Trading Members of the Exchange:

- a. Individuals/sole proprietors (not less than 21 years of age)
- b. A joint Hindu undivided family,
- c. A cooperative society registered with the registrar of cooperative societies of respective states/union territories,
- d. Association of persons,
- e. Registered partnership firms,
- f. A Limited Liability Partnership (LLP) as registered under the Limited Liability Partnership act, 2008,
- g. Bodies corporate,
- h. A public sector organization, Government Undertakings,
- i. Companies as defined in the Companies Act, 1956, and,
- j. Bodies corporate statutory organization or any other Government or non-Government entity and such other persons or entities as may be permitted under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952,
- k. Any other category of persons/entity permitted to be admitted as members as prescribed by FMC from time to time,
- l. A person, who is not a citizen of India, is eligible to be admitted as a member of the Exchange, if he complies with the Laws and Rules applicable to such a person in the country where he is a citizen, besides the Laws, Bye-laws, Rules and Business Rules applicable to such a person in India.

5.13.2. No person shall be admitted as a Trading Member /Clearing Member of the Exchange if such proposed member:

- a. Is an individual who has not completed 21 years of age;
- b. does not have a minimum net worth as the Relevant Authority may from time to time determine and consider acceptable;
- c. Is a body corporate who has committed any act which renders the entity liable to be wound up under the provisions of the law;
- d. Is a body corporate who has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed to the person;
- e. Has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against the person or the person has been proved to be insolvent

even though he has obtained his final discharge;

- f. Has been convicted of an offence involving a fraud or dishonesty;
- g. Has been convicted of an offence involving moral turpitude;
- h. Has been found to be of unsound mind, by a court of competent jurisdiction;
- i. Has been declared/rendered incompetent to enter into contract under any law in force in India;
- j. Has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
- k. Has been at any time expelled or declared a defaulter by any other Commodity / Stock Exchange / Clearing Corporation;
- l. has applied to be adjudicated as an insolvent and the application is pending;
- m. Has been previously refused admission to membership unless the period of one year has elapsed since the date of rejection;
- n. Incurs such disqualification under the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 or Rules made thereunder as disentitles such person from seeking membership of a commodity exchange.
- o. Exchange determines that it is not in public interest to admit him as Member of Exchange.
- p. has been punished for contravention of any of the provisions of the FC(R) Act or any Rules made thereunder or any other applicable Act or any Rules made thereunder and a period of two years or any longer period, as may have been specified by FMC in its order, has not elapsed from the date of order of such punishment, and in case such person is sentenced to imprisonment by a competent Court of Law, a period of five years has not elapsed from the date of expiry of sentence;
- q. Such other conditions as may be specified by the Relevant Authority or the Committee thereon from time to time.

5.13.3. No person shall be admitted as a Trading Member /Clearing Member of the Exchange unless the person satisfies:

- a. Such additional eligibility criteria as the Governing Board or Relevant Authority may prescribe for the different classes of Trading Member/Clearing Member.
- b. Compliance with the capital adequacy norms as may be prescribed by the Relevant Authority for membership of the Exchange, from time to time;

- c. Compliance with the registration and other provisions as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- d. Payment of such fees, charges, deposits and other monies, as may be specified by the Exchange.

5.14. Membership

5.14.1 A person who is desirous of becoming a registered member of Exchange may apply for any of the following categories:

5.14.2 Trading-Cum Clearing Member (TCM) – A TCM is entitled to trade on his own account as well as on account of his clients, and clear and settle these himself. A sole proprietor, a partnership firm, a Limited Liability Partnership, a joint hindu undivided family, a company, a cooperative society, a public sector organization, statutory organization or any other Government or non-Government entity can apply for TCM.

5.14.3 Professional Clearing Member (PCM) – A PCM is a person, who is entitled to clear and settle trades executed by other members of the Exchange. A company and an institution only can apply for PCM.

5.14.4 Institutional Trading-cum-Clearing Member (ITCM) – An ITCM is entitled to trade on his own account as well as on account of his clients, clear and settle trades executed by himself as well as of other members of the exchange. A company and an institution only can apply for ITCM.

5.15. Admission and Annual Subscription Charges:

5.15.1. Any person desirous of becoming a member for any category of membership shall apply to the Exchange in accordance with Business Rules of the exchange.

5.15.2. Every applicant shall be dealt with by the Relevant Authority/Governing Board/any committee appointed for the purpose that shall be entitled to admit or reject such applications at its discretion.

5.15.3. The application shall be made in such formats as in the Business Rules from time to time.

5.15.4. The Application shall have to be submitted along with such fees security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time. Such fees could be non refundable at the discretion of the exchange,

5.15.5. The applicant members of the Exchange or their authorised representatives shall appear personally, if required before the Relevant Authority or any Committee thereof, for an interview and/or test as may be prescribed.

5.15.6. The Relevant Authority/Governing Board shall have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit such additional security in cash or kind, to furnish any additional guarantee or to require the deposit of any building fund, computerisation fund, training fund or fee as the Relevant Authority may prescribe from time to time.

5.15.7. The Relevant Authority/Governing Board may provisionally admit the applicant to Trading Membership / Clearing Membership provided that the applicant satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of application subject to such terms and conditions as may be specified by the Relevant Authority / Governing Board. Upon the Relevant Authority/Governing Board being satisfied that all other terms and conditions and other requirements for the Trading Membership/Clearing Membership have been complied with, the applicant may be admitted to Trading Membership/Clearing Membership. The granting of provisional membership shall not entitle the applicant to any privileges and rights of the Trading Membership/Clearing Membership.

5.15.8. Members may be charged interest for late payment of any fees, annual subscription charges.

5.16. Rejection of Membership:

5.16.1. Exchange reserves the right to reject any application for membership for the reasons to be recorded in writing.

5.16.2. If for any reason the application is rejected, the application fee or admission fee, as the case may be, or part thereof as may be decided by the Relevant Authority/ may at its discretion be refunded to the applicant, without any interest.

5.16.3. The Governing Board /Relevant Authority may at any time from the date of admission to the Trading Membership Clearing Membership of the Exchange cancel the admission and expel a Trading Member/Clearing Member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the Relevant Authority preceding his admission:

- a) Not found to be Fit and Proper person as may have been prescribed by relevant competent authority
- b) Made any willful misrepresentation; or
- c) Suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or

d) Has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.

5.16.4. When a person is admitted as Trading Member/Clearing Member of the Exchange, intimation of the person's admission shall be sent to the person and to the competent regulatory authority.

5.16.5. If the person admitted to the membership of the Exchange and after intimation of his admission is duly sent, does not become a member by complying with acts and procedures for exercising the privileges of membership as may be prescribed by the Relevant Authority/Governing Board within a specified time period from the date of dispatch of the intimation of admission, the admission fee paid by him may be forfeited by the Exchange.

5.17. Approval of Membership:

5.17.1. Certificate of Admission to Membership of the Exchange: On due payment of requisite fees, subscription, deposits including the initial security deposit and such other amounts and requirement as may be prescribed in the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange and by the Governing Board from time to time and on compliance with all the requirements necessary before commencement of trading and/or clearing & settlement activity, a Certificate of Membership, under the common Seal of the Exchange and signed in such manner as the Relevant Authority may decide from time to time, may be issued to the newly admitted member.

5.17.2. If any such Certificate be lost, destroyed, defaced or worn out, the Relevant Authority or the Committee appointed and empowered for the purpose may issue a duplicate certificate on receipt of written representation as prescribed.

5.17.3. Certificate of Membership of the Exchange may be issued to the new member in such other form as the Relevant Authority may, from time to time, prescribe together with the intimation of the date from which he shall enjoy the rights and privileges and be subject to all the duties, liabilities and obligations of a Member of the Exchange.

5.17.4. When a member of the Exchange is admitted and a Certificate of Membership as provided above is issued to the member of the Exchange, notice of such admission may be published on the public media of the exchange.

5.17.5. A Member of the Exchange on admission shall not be entitled to exercise any

of the rights or privileges of membership until unique Membership Code has been allotted by the Commission and he shall have paid in full the non-refundable admission fee and any other fee or deposit as may be decided by the Board, and the annual subscription for the year of admission for the specific category of membership to which he has sought the admission. Where such member fails to make such payment within such number of days of receipt of the intimation of his admission, as may be decided by the Exchange from time to time, his admission shall be deemed to have been cancelled ab initio and he shall be deemed never to have been admitted as a member of the Exchange and the amount remitted to the Exchange shall be forfeited.

5.18. Renewal of Subscription:

5.18.1. Every Member of the Exchange shall pay the subscription, fee, deposit, interest or any other charges as may be fixed by the Relevant Authority, from time to time.

5.18.2. If any Member of the Exchange fails or neglects to pay subscription, fee, deposit or any other levies as required by the Relevant Authority for a continuous period of six (6) months, or such other fine as may be decided Governing Board/by Relevant Authority, Governing Board/the Relevant Authority may declare such Member of the Exchange as a defaulter for exchange charges within the meaning of these Rules.

5.18.3. Provided that such defaulting Member of the Exchange shall be at liberty to apply for re-admission as a member of the Exchange by complying with the provisions of these Rules as applicable to re-admission of defaulters.

5.19. Register of Exchange Members:

5.19.1. The Exchange shall maintain a register and index of Members of the Exchange in physical and/or electronic form. In the register of Members of the Exchange, the style, constitution and such other information as may be considered appropriate by the Relevant Authority/Governing Board may be collected and recorded for the use of the Exchange. In case of any change in these records, the members shall be liable to intimate the Exchange and take permission prior to carrying out such changes. Further all other details of the Members of the Exchange may be stored either on the system in electronic form or in the form of hard copies or both of the details as provided by the Members of the Exchange along with the application form, which shall be stored appropriately.

5.19.2. Every Member of the Exchange shall promptly notify the Exchange in writing about any change in the information provided by the Member of the Exchange at the time of admission or at a later stage to the Exchange. The Exchange shall indicate the changes in respect of which the Member of the Exchange should take prior approval from the Exchange. In case the Member fails to do so, then the Exchange shall charge penalty and/or take further disciplinary action as may be required.

5.20. Adherence of Conditions for Member:

5.20.1. Registered Members from time to time:

- a. shall adhere to the Rules, Bye Laws and Business Rules and shall comply with other operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions issued by the Exchange.
- b. shall be bound by the provisions of Forward Contract (Regulation) Act, 1952 and Forward Contract (Regulation) Rules, 1954 framed thereunder as in force and all directions / guidelines / circulars issued by the Commission from time to time and all other applicable laws in force
- c. shall adhere not to use the name as "Commex", "Commindex", "Share", "Stock" and "Securities" for registration of an entity as a member of the Exchange.
- d. shall furnish declarations, undertakings, confirmation and such other documents and papers relating to such matters and in such forms as may be specified by the Relevant Authority/Governing Board .
- e. shall furnish to the Exchange, in the specified form including electronic upload within such time as may be specified, an annual Auditors' Certificate certifying that requirements as may be specified by the Relevant Authority/Governing Board pertaining to their operations have been complied with.
- f. shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the Governing Board/ Relevant Authority either electronically or hardcopies or both as specified by the exchange or in hard or in both forms.
- g. shall furnish to the Exchange such audited and/or unaudited financial or qualitative information and statements and in such manner as may be required by the Governing Board / Relevant Authority.

- h. shall comply with the capital adequacy norms as may be prescribed by the Governing Board /Relevant Authority for membership of the Exchange; and
- i. shall comply with such requirements as may be specified by the Relevant Authority/Governing Board with regard to advertisements, booklets and issue of circulars in connection with their activities as Trading Member /Clearing Members.
- j. shall extend full cooperation and furnish such information and explanation and in such manner as may be required by the Relevant Authority/Governing Board or authorised person of the Exchange for inspection or audit or in regard to any dealings, settlement, accounting and/or other related matters.
- k. shall maintain the net worth during the entire period of his membership of the Exchange as may be stipulated by the Relevant Authority/Governing Board.
- l. shall pay such fees, subscription fees, security deposits and other charges as may be stipulated by the Relevant Authority/Governing Board.
- m. shall make payment of transaction fee including Annual Advance Minimum Transaction charges, if any, as may be specified by exchange.
- n. Shall take insurance policy at their own cost every year as per directions issued by the Exchange so as to protect themselves from risks and hazard relating to their business at the Exchange.

5.21. Security Deposit:

- 5.21.1. Initial Security Deposit:** The Exchange may prescribe payment of initial security deposit from a Member payable at the time of his admission. A new member of the Exchange shall, not later than such number of days as may be specified by the Exchange, from the date of intimation in writing by the Exchange conveying its decision of admission, provide security deposit of a sum and in such mode(s) as may be decided by the Relevant Authority from time to time and shall maintain such security deposit with the Exchange at all times. The Exchange may also decide to bifurcate such security deposit into refundable and non refundable security deposits and may allow trading and exposure limit only on such part of the security deposit, as it may deem fit.
- 5.21.2. Additional Security Deposit:** The member of the Exchange may be required to provide additional security deposits in the form of margin as may be directed by exchange from time to time in order to get higher limits to trade and settle.
- 5.21.3. Form of Security Deposit:** The security deposit to be paid by a member of the Exchange shall be payable in such form, as specified by the Exchange subject to such terms and conditions as the Exchange may from time to time stipulate.
- 5.21.4. First Charge on Security deposit or Additional Security Deposit:** The security deposit, margin, contribution to settlement guarantee fund and/or any other fund of a Member of the Exchange arising under these Rules, Bye-Laws, and Business Rules shall be charged with the due repayment of all debts and obligations of such Member of the Exchange to the Exchange/Company, to other Members of the Exchange; to the Clearing House of the Exchange and to any person arising out of contracts entered into and/or transacted under the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange. All such debts and obligations to the Exchange shall rank in priority to all other claims; the debts to other Members of the Exchange shall rank *pari passu* and be entitled to have a charge on the residue thereof left after meeting debts to exchange, if any, subject to such first charge; after payment thereof, the residue, if any, shall be charged with all dues to any person under any award made in any arbitration proceeding held under the provisions of the Bye-Laws, Rules and Business Rules; and, after the above said appropriations, the residue thereof, if any, shall vest unconditionally with the Exchange.

- 5.21.5. On the termination of his membership of the Exchange or on death or liquidation of the Member of the Exchange, all the security deposit and additional security deposit, shall at the cost of the Member of the Exchange be repaid either to him/it or as directed or in the absence of such direction to the nominees or legal representatives.
- 5.21.6. Return of security deposit or additional deposit to Members of the Exchange or Designated Partners/directors: On the termination of membership of the Exchange, the security deposit and the additional deposit shall (at the cost of the member of the Exchange or designated partner) be repaid subject to such terms and conditions as may be decided by the Relevant Authority from time to time and transfer either to him or as directed by him or, in the absence of such direction to his legal heirs/legal representatives after recovering all the dues of the Exchange and the Clearing House.
- 5.21.7. However, the Exchange shall return back only such amount as may have been collected as a deposit in the form of refundable security deposit or additional deposit for providing trading and clearing limits, subject to settlement of all pending dues and also settlement of all outstanding contracts. Such deposits, fees or contributions, which are collected on non-refundable basis, shall not be refunded.
- 5.21.8. When a member of the Exchange or designated partner or representative member fails to provide security deposit as and when specified by the Exchange and within the time period specified by exchange, such relevant authority shall order deactivation of the trader work station suspending his business forthwith.
- A member of the Exchange or designated partner or representative member providing security deposit under the provisions of the Rules of the Exchange shall sign a letter of declaration and/or other specified documents in the form prescribed in these Rules or in the Business Rules.
- 5.22. Partnership Firms as Member :**
- 5.22.1. A partnership firm shall be eligible for admission as a member of the Exchange provided it fulfils the following:
- a. The firm is duly registered with the Registrar of Firms and the Income Tax authorities and such authorities as may be required;
 - b. The deed of partnership is approved by the Exchange;
 - c. The deed of partnership contains a provision to the effect that the business of the firm shall at all times be carried out so as to comply with

the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange, for the time being in force;

- d. The partners of the firm are acceptable to the Exchange; and
- e. The deed of partnership permits individual partners of the firm from carrying on business of commodities trading and/or clearing in their individual capacity or as partners in other firms;

5.22.2. The firm shall undertake to fulfill the following:

- a. The Exchange shall be informed of any change in the partnership deed or of existing partners within one (1) month of such change and if any such change is unacceptable to the Exchange, the firm shall upon receipt of such written communication desist from such action and if the firm fails to comply, the Exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such Member of the Exchange, for a period as may be decided by the Relevant Authority , or expel such Member of the Exchange;
- b. The deed of partnership will include such provisions as the Exchange may from time to time require;
- c. The firm and its partners have undertaken unconditionally to fulfill any condition or requirement which the Exchange may insist upon for admission and continuance as a Member of the Exchange, from time to time; and
- d. No new partner shall be admitted without the prior approval of the Exchange.

5.22.3. No change in the name of an existing partnership shall be effected without prior intimation to the Relevant Authority and its approval; and if it is so approved, it shall be posted on the public mediums of the exchange.

5.22.4. None of the partners shall assign or in any way encumber his interest in the firm.

5.22.5. No Trading Member / Clearing Member who is a partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such partnership firm without intimation and prior approval of the Relevant Authority in such form and manner and subject to such requirements as the Relevant Authority may specify from time to time.

- 5.22.6. The partners of the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm. No single partner or group of partners is entitled to any rights and privileges of Trading Member /Clearing Membership independent from that of their partnership firm.
- 5.22.7. The members of the partnership firm must communicate to the Exchange in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners.
- 5.22.8. The erstwhile partners of a dissolved firm, other than those who are members of the Exchange in their personal capacity, shall have absolutely no right, privilege, entitlement or concession of a Member of the Exchange, or any claim against the Company or the Exchange in connection with his partnership business, by virtue of having been a partner in the erstwhile partnership firm.
- 5.22.9. Any notice to the Exchange intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved partnership firm but that shall not be deemed to absolve the other partner or partners of his or their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.
- 5.22.10. Any partnership that violates any of the provisions herein above, after being afforded an opportunity of being heard, shall be liable to be suspended by the Relevant Authority for such period as may be decided by the Relevant Authority and/or expelled from the membership of the Exchange.
- 5.22.11. Upon dissolution the partnership firm shall cease to be a Member of the Exchange

5.23. Partnerships by Members of the Exchange:

- 5.23.1. A Member of the Exchange desirous of carrying on business in partnership shall take approval of the Relevant Authority/Governing Board in advance by giving the names and particulars of the partners and the name of the partnership firm in the form, if any, prescribed. The existing Membership of the desirous Member of the Exchange shall then be transferred to the Partnership firm on admission of such firm as a Member of the Exchange. All regulatory compliances shall thereafter be in the name of the firm.
- 5.23.2. Every such application shall be accompanied by such information and a copy

of the draft deed of partnership, initially in connection therewith as may be required by the Governing Board/ Relevant Authority. Thereupon, after giving permission, Governing Board/ Relevant Authority shall record the partnership. When the partnership is entered into, a signed copy of the deed of partnership shall be delivered to the Exchange for the purpose of record within one month of its execution.

5.23.3. When the firm so constituted is dissolved, the firm shall cease to be a Member of the Exchange and there upon only the original Members of the Exchange holding membership in their individual capacity, and who was/were partner(s) thereof may carry on business in own individual names, but subject to the payment of the admission fee or deposit, if any, that shall be payable by him in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules in that behalf.

5.23.4. A partner of a firm who is not a Member of the Exchange in his individual capacity shall have absolutely no right, privilege, entitlement or concession of a Member of the Exchange, or any claim against the Company or the Exchange in connection with his partnership business, by virtue of he/she being a partner in the partnership with a member of the Exchange. Provided that he shall be jointly and severally responsible for all dues, claims or demands pending, if any, against the partnership firm.

5.23.5. The Member of the Exchange, who is the partner of any partnership firm, which is a Member of the Exchange, shall be primarily liable and responsible for all dues, claims or demands against the partnership by the Company or the Exchange and also the liabilities of the partnership to the Exchange and its Members of the Exchange. Provided that the other partners shall also be jointly and severally responsible for all dues, claims or demands pending, if any, against the partnership firm.

5.24. Limited Liability Partnership (LLP) as members of the Exchange

5.24.1. LLP shall be eligible for admission as a member of the Exchange provided it fulfils the following:

- a. The LLP is duly registered with the Registrar of Companies;
- b. The LLP Agreement is approved by the Exchange;
- c. The LLP Agreement contains a provision to the effect that the business of the LLP shall at all times be carried out so as to comply with the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange, for the time being in force;
- d. The partners and designated partners of the LLP are acceptable to the Exchange; and
- e. The LLP Agreement permits individual partners of the LLP from carrying on business of commodities trading and/or clearing in their individual capacity or as partners in other LLP;
- f. In case of a LLP in which all the partners are bodies corporate or in which one or more partners are individuals and bodies corporate, at least two individuals who are partners of such LLP or nominees of such bodies corporate shall act as designated partners.

5.24.2. The LLP shall undertake to fulfill the following:

- a. The Exchange shall be informed of any change in the LLP Agreement or of partners/designated partners within one (1) month of such change and if any such change is unacceptable to the Exchange, the LLP shall upon receipt of such written communication desist from such action and if the LLP fails to comply, the Exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such Member of the Exchange, for a period as may be decided by the Relevant Authority, or expel such Member of the Exchange;
- b. The LLP Agreement will include such provisions as the Exchange may from time to time require;
- c. The LLP and its partners have undertaken unconditionally to fulfill any condition or requirement which the Exchange may insist upon for admission and continuance as a Member of the Exchange, from time to time; and
- d. No new partner shall be admitted without the prior approval of the Exchange.

5.24.3. No change in the name of an existing LLP shall be effected without prior



intimation to the Relevant Authority and its approval; and if it is so approved, it shall be posted on the public mediums of the exchange.

- 5.24.4. None of the partners/ designated partners shall assign or in any way encumber his interest in the LLP.
- 5.24.5. No person shall at the same time be a partner in more than one LLP carrying on the business of commodities trading and/or clearing.
- 5.24.6. No Trading Member / Clearing Member who is a partner in any LLP shall assign or in any way encumber his interest in such LLP without intimation and prior approval of the Relevant Authority in such form and manner and subject to such requirement as the Relevant Authority may specify from time to time.
- 5.24.7. Notice of the formation of LLP, the names of partners/ designated partners and every change therein shall be posted on the public medium or any other Relevant Authority/Relevant Authority of the Exchange.
- 5.24.8. Upon dissolution the LLP shall cease to be a Member of the Exchange.
- 5.24.9. The erstwhile partners of a dissolved LLP, other than those who are members of the Exchange in their personal capacity, shall have absolutely no right, privilege, entitlement or concession of a Member of the Exchange, or any claim against the Company or the Exchange in connection with his LLP business, by virtue of having been a partner in the erstwhile LLP.
- 5.24.10. Any notice to the Exchange intimating dissolution of a LLP shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved LLP but that shall not be deemed to absolve the other partner or partners of his or their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.
- 5.24.11. Any LLP that violates any of the provisions herein above, after being afforded an opportunity of being heard, shall be liable to be suspended by the Relevant Authority for such period as may be decided by the Relevant Authority and/or expelled from the membership of the Exchange.
- 5.25. Body Corporate and other forms of organizations as Members of the Exchange:**
- 5.25.1. No company / body corporate and other forms of organizations shall be eligible for admission as a Member of the Exchange unless:
- The memorandum and articles of association of the company shall contain the enabling provision to undertake dealing in commodities and authorizes to take membership of the Exchange
 - The objects for which the company is established shall include carrying

on business in commodities and/or to clear and settle transactions/contracts in commodities.

5.25.2. The company shall undertake to fulfill the following:

- a. The Exchange shall be informed of any appointment or re-appointment of directors within two (2) months of such appointment or re-appointment and if any such director is unacceptable to the Exchange, the company shall upon receipt of such written communication remove/exclude such director within three (3) months and if the company fails to comply, the Exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such Member of the Exchange, for a period as may be decided by the Relevant Authority of the Exchange, or expel such Member of the Exchange;
- b. The list of shareholders along with the shareholding pattern of the company will be furnished to the Exchange, if so desired by the Exchange;
- c. The Articles of Association of the company will incorporate such provisions as the Exchange may from time to time require;
- d. To fulfill any condition or requirement, which the Exchange may insist upon for admission as a member of the Exchange;
- e. The business of the company shall at all times be so managed as to comply with the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange as may be applicable from time to time;
- f. A director of a company that is a Member of the Exchange shall not carry on business in commodities trading and clearing, either, as a proprietor, partner of a firm or director of any other company which is a Member of the Exchange, except with the previous approval of the Exchange;
- g. If there is any change in the shareholding pattern of the company, which is not acceptable to the Relevant Authority of the Exchange, the Relevant Authority may take such action as it may think appropriate.

5.25.3. In respect of other forms of organization, the Exchange may in its Bye-Laws and Rules, prescribe from time to time the eligibility requirement, terms and conditions of the membership of the Exchange.

5.26. Register of Business Names:**5.26.1. Trade Names Register to be Kept:**

- a. Where any Member of the Exchange has obtained the permission or approval of the Relevant Authority to carry on business under a business or trade or firm name, the particulars thereof shall be entered in the register of business names, which shall be open for inspection by Members of the Exchange. The business names will also be available in member directory on exchange website.

5.27. Appointment of Intermediaries by Exchange Members:**5.27.1. Appointment of Authorized Persons :**

- a. Member (s) of Commodity Exchange (s) may appoint one or more Authorized Persons after obtaining specific prior approval from the concerned Commodity Exchange.
- b. The approval as well as the appointment shall be specific for each such authorized person.
- c. The Exchange will have the discretion to refuse or withdraw permission if any, granted/ to be granted to any Authorized Person at any time without assigning any reason, if the Exchange, in its absolute discretion, considers such refusal or withdrawal to be in the interest of the market
- d. The Relevant Authority in its absolute discretion or in accordance with the FMC directives/guidelines may prescribe the terms and conditions governing the appointment and functioning of the Authorized Person.

5.27.2. Appointment of Authorized Representatives

- a. Any Member of the Exchange shall be entitled to be represented in respect of his or its business by an authorized representative.
- b. A Member of the Exchange desirous of appointing authorized representative(s) shall apply for the permission of the Exchange in such form as the Relevant Authority may from time to time prescribe.

5.27.3. Appointment of Approved Users

- a. A member of the Exchange carrying on business on the Exchange shall be entitled to appoint persons who are in his own exclusive employment or are his authorized representatives as approved users with the permission of the Exchange for operating the trader work stations connected with the automated trading system of the Exchange and entering orders in such system/segment or having view only terminals on behalf of such member/Trading Member.
- b. A Member of the Exchange desirous of appointing approved users shall apply for the permission of the Exchange in such form as the Relevant Authority may prescribe from time to time.

5.28. Constituted Attorneys:**5.28.1. Power to Appoint Attorneys as good as Authorised Representatives**

- a. A Member of the Exchange may give a power of attorney to any person to carry on or supervise his business in the Exchange or to clear and sign contracts, reports and statements on his behalf in respect of transactions in the Exchange; provided the person so appointed, is in all other respects eligible for election as a Member of the Exchange and his appointment is previously approved by the Exchange.
- b. No member or constituted attorney/ authorized representative shall manage portfolio for any passive client. The member shall keep record of each order placed by the client in the form of written or electronic document or the voice recording instrument. Such record shall be preserved and maintained atleast for two years and in disputed cases, till six months from the final disposal of the dispute, at a place notified by the Member of the Exchange.
- c. A register of constituted attorneys shall be maintained by the Exchange in which shall be entered the names of the constituted attorneys and the names of the appointing Members of the Exchange and any changes thereof, together with the dates on which the authority is granted and/or rescinded, which shall be open for inspection by the Members of the Exchange.
- d. Nothing contained in these presents shall absolve the Member of the Exchange granting the power of attorney from responsibility for the acts or omissions of his attorney.

5.29. Termination of Membership:**5.29.1. Any Member of the Exchange shall cease to be a Member of the Exchange:**

- a. By surrender of membership;
- b. By transfer/nomination
- c. By death;
- d. By expulsion in accordance with the provisions contained in the Bye Laws, Rules and Business Rules;
- e. By dissolution in case of partnership firm;
- f. By winding up or dissolution of such company in case of a limited company.
- g. By being declared a defaulter in accordance with the Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange;
- h. he is adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy is made against him or he is proved to be insolvent;
- i. he is convicted of an act involving moral turpitude;
- j. By resignation;
- k. he is declared as lunatic;
- l. Being a company/body corporate, it ceases to maintain or have the characteristics of eligibility under the provisions of the Rules and Articles of the Exchange or is wound up
- m. On the directives issued by the Forward Market Commission

5.29.2. Notwithstanding anything contained in any other provisions of the Articles, Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange, the expulsion of a Member of the Exchange from the membership of the Exchange, whether it being bodies corporate, partnership, individual or such other person as may be admitted as Member of the Exchange, shall be final and conclusive.

5.29.3. The termination of Member shall not in any way absolve the Member from any obligations and liabilities incurred by the Member prior to such termination.

5.30. Nomination of Membership:

5.30.1. A Member or his successor(s) may make a nomination to the certificate of Membership. The nomination(s) made by a Members or successor(s) of a Trading/Professional Clearing/Institutional Trading cum clearing Member shall be subject to the following conditions, namely:

- a. The nominee(s) shall, at the time when the nomination becomes

effective, be person(s) who shall be qualified to be admitted as Trading Member(s) of the Exchange;

- b. The nominee(s) shall give to the relevant authority his/their unconditional and irrevocable acceptance of his/their nomination;
- c. A Member shall nominate one or more of his successor(s) as per the applicable succession laws. If the Member has no successor(s) willing to carry on the Trading Membership, then, the Trading Member may nominate person(s) other than his successor(s);
- d. If the Member has not nominated any person and is rendered incompetent to carry on his business on the Exchange on account of physical disability, then the Member may, within a period of six months, make a nomination as per the provisions of sub-clause (c) above;
- e. If the Member has not nominated any person, the successor(s) of the said Member may nominate one or more persons from among themselves within six months from the date of the death of the Trading Member;
- f. If the nomination of the Member is such that it cannot be given effect to by the relevant authority, at the time when the nomination would have become effective, then the successor(s) of such a Trading Member may nominate any other person(s) within six months from the date on which the nomination would have become effective;
- g. If more than one person(s) are nominated by the Member or the successor(s), then such nominated person(s) shall be required to form an entity which can either be an individual, sole proprietorship, Body Corporate, Limited Liability Partnership or such other entity as may be permitted by the exchange to carry on the Trading Membership;
- h. A nomination made by a Member or successor(s) may be revoked with the prior written approval of the relevant authority and subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time. No such revocation shall be permitted after the nomination becomes effective; and
- i. The nomination shall become effective in the case of a nomination made by a Member, from the date of his death or physical disability or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later and in the case of a nomination made by successor(s), from the date on which such nomination is made or from the date of approval by the relevant

authority, whichever is later.

5.30.2. Other Rules for Nomination

- a. The nomination may be made by a member of the Exchange whether before or after his resignation and shall be in such form or forms as the Relevant Authority / Governing Board may, from time to time, prescribe.
- b. The legal representatives of a deceased Member of the Exchange or his heirs, with the sanction of the Relevant Authority, may nominate any person eligible under these presents for admission to membership of the Exchange as a candidate for admission in the place of the deceased Member of the Exchange.
- c. A Member of the Exchange who has resigned from membership of the Exchange shall be entitled to exercise the power of nomination hereby conferred only if he had been a member of the Exchange for a period of not less than three (3) years prior to the date of his resignation. Provided further that the requirement as to membership of the Exchange for three (3) years shall not apply to succession by nomination on death of a member of the Exchange.
- d. A Member of the Exchange who intends to resign may also exercise the aforesaid power of nomination, provided that in his letter of nomination, the nominating Member of the Exchange shall also tender his resignation as Member of the Exchange to take effect immediately upon the admission of the nominee as a member of the Exchange.
- e. If any person so nominated is found ineligible for admission as a Member of the Exchange under the provisions of these presents or if the Board rejects the application of the nominee for membership of the Exchange, the nominating Member of the Exchange or nominating legal representatives of a deceased Member of the Exchange shall be entitled to make fresh nomination or nominations until his nominee has been admitted as a Member of the Exchange and thereafter he shall not be entitled to make any such nomination.
- f. Where a member of the Exchange makes a nomination before resigning and has tendered his resignation thereafter, and if the application of the nominee for membership of the Exchange is rejected by the Board, the resignation of the nominating Member of the Exchange shall not take effect until his nominee has been admitted as a Member of the

Exchange.

- g. The person so nominated by a Member of the Exchange or by his legal representatives shall send in his application for membership of the Exchange in accordance with these presents and the application shall be dealt with on its merits and no nominee shall be entitled to be admitted by reason only of his having been nominated unless he is duly qualified in accordance with these presents.
- h. A person applying for membership of the Exchange with a nomination as aforesaid shall be bound to pay such fee as prescribed in the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange. Provided that, the Board may decline to consider the nomination made by a Member of the Exchange or legal representative of a deceased Member of the Exchange unless all amounts due by the Member of the Exchange or the deceased Member of the Exchange to the Exchange arising out of the contracts cleared and/or transacted by the nominating Member of the Exchange or deceased Member of the Exchange under these presents shall have been paid and satisfied in full; and if not so paid in full within such period as may be notified by the Board, the Board shall be entitled to reject such nomination.
- i. The Board shall recognize the executor or administrator of the estate of the deceased Member of the Exchange as the person entitled to nominate in accordance with these presents; provided that where there is no executor or administrator of the estate of the Member of the Exchange, the Board may recognize the claim of any person to be the heir of the deceased Member of the Exchange for the purpose of making the nomination as aforesaid on such evidence and subject to such conditions as to indemnity and security as the Board may consider necessary.

5.30.3. Nomination Form :

- a. **Form for Member of the Exchange nominating during his lifetime:** A member of the Exchange may lodge with the Exchange nomination in the form prescribed by the Exchange tendering his resignation from membership of the Exchange. This nomination in favour of a person other than a family member shall be valid if lodged with the Exchange during the lifetime of the member of the Exchange and shall automatically get revoked, if the member of the Exchange expires before this nomination form is lodged with the Exchange.
- b. **Form of Nomination in favour of a Family Member:** A member of the Exchange may lodge with the Exchange nomination in the prescribed form, tendering his resignation from membership. This nomination lodged by a member of the Exchange during his lifetime in favour of a family member shall be valid until substituted by a fresh nomination.
- c. **Form for Legal Heirs/Legal Representatives:** Legal heirs/legal representatives shall be required to lodge with the Exchange nomination in the prescribed form, exercising right of nomination vested in them in respect of the deceased member of the Exchange.

5.30.4. The Membership of the Exchange shall be transferable on payment of such fee as the Exchange may prescribe from time to time provided that such transfer shall be effected only from the date of the approval by the Board. The Board shall have the power to refuse transfer of membership if in the interest of the Exchange; it is expedient to do so.

5.30.5. The Board shall also be competent to decide other terms and conditions relating to transfer of membership from time to time.

5.30.6. Notice of Nomination

- a. A notice of the proposed nomination shall be posted on the notice board or notified by way of the automated trading system of the exchange. Within 15 calendar days of the posting/notifying, as the case may be, of such notice, any person or any member of the Exchange may file claims against the member of the Exchange in respect of whom the nomination has been made and/or the persons in whose favour the nomination has been made and any claim not so filed, within the said period, shall be rendered liable for summary rejection and may not be considered by the Governing Board/ Relevant Authority.

5.30.7. Dues and Claims

- a. The Relevant Authority shall not approve a nomination unless the nominating member of the Exchange, and legal heirs/legal representatives in the case of a deceased member or the person/s in whose favour the nomination has been made, shall have paid all required dues and completed all required formalities satisfactorily as specified in Rules, Bye-Laws and Business Rules or any other Exchange regulatory release from time to time and following dues:
- i. **Dues of the Exchange:** Such subscriptions, debts, fines, fees, charges, interest and other monies due to the Exchange and/or the Clearing House payable by the nominating member of the Exchange or by the legal heirs/legal representatives on behalf of the deceased member of the Exchange;
 - ii. **Liabilities Relating to Contracts:** Such debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contract made by the nominating or deceased member of the Exchange, subject to the Rules, Bye-Laws and Business Rules of the Exchange, as shall have been admitted by the Relevant Authority or the Membership Committee and all amounts due or payable by the nominating or deceased member of the Exchange to the Settlement/Trade Guarantee Fund or any other fund of the Exchange.

5.30.8. Fresh Nomination

- a. if a nominee is not eligible under the Rules or Business Rules of the Exchange or if a nominee be rejected by the Governing Board/ Relevant Authority, a fresh nomination or nominations may be submitted to the Exchange, until a nominee is admitted as a member of the Exchange.

5.31. Transfer of Membership:

- 5.31.1. Membership of the Exchange shall be transferable to any eligible entity as stated and as may be approved by the Relevant Authority/Governing Board thereof.
- 5.31.2. The membership can be surrendered either by resignation from the Membership of the Exchange or transfer of the membership by nomination.
- 5.31.3. In case of resignation, the member of the Exchange shall be entitled to receive back his deposit, if any, after the Exchange and the Clearing House have recovered all outstanding dues from the member who has tendered his resignation, subject to such lock in period as may be specified by the Relevant Authority.
- 5.31.4. The admission fee paid by the member of the Exchange shall be non-refundable.
- 5.31.5. The relevant authority may permit the transfer of the certificate in the following circumstances:
- a. Death of a Trading Member;
 - b. If in the opinion of the relevant authority, the Trading Member is rendered incompetent to carry on his business on the Exchange on account of physical disability;
 - c. Upon amalgamation or merger of a Trading Member company;
 - d. Upon takeover of a Trading Member company; and
 - e. Upon the death of or resignation or notice of dissolution by a partner of a Trading Member firm, and re-alignment, if any, by the partners in such firm or by the partners in such firm and the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner or by the partners in such firm and person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner in a new firm, within a period of six months from the date of such death or resignation or notice of dissolution.
- 5.31.6. The relevant authority may, while permitting the transfer, prescribe from time to time such transfer fee as it deems fit in the following circumstances viz.,
- a. nomination by a Trading Member of a person other than successor(s) under the applicable laws;
 - b. nomination by the successor(s) of a Trading Member, if the nominee(s) is/are not from amongst the successors;



- c. amalgamation or merger of a Trading Member company with a non Trading Member company resulting in the loss of majority shareholding and/ or control of management by the majority shareholders of the Trading Member company;
- d. takeover of the Trading Member company by non Trading Member(s) resulting in the loss of majority shareholding and/ or control of management by the majority shareholders of the Trading Member company; and
- e. in the case of sub-clause (e) of clause (5.29.2), if the person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner hold at least 51% of share in the profits & losses of the new firm and /or atleast 51% of share in the capital of the new firm.

Explanation I

For the purpose of sub-clauses (c) and (e) above, the term "loss of majority shareholding" means a shareholder or a group of shareholders holding 51% or more shares/interest in the Trading Member company ceases to hold 51% of shares/interest in the Trading Member company or in the amalgamated company which shall take up Trading Membership upon amalgamation of the Trading Member company with a non Trading Member company.

Explanation II

For the purpose of sub-clauses (c) and (e) above, the term "loss of control in management" means the loss of the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decision exercisable by person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner.

5.32. Conversion of Legal Status of the Trading Member / Clearing Member:

5.32.1. Subject to such terms and conditions as the Relevant Authority/Governing Board may prescribe from time to time and to the prior written approval of the Relevant Authority, conversion of the legal status of a Trading Member / Clearing Member may be effected as follows:

- a. By conversion of an individual Trading Member / Clearing Member into a partnership firm / company;
- b. By conversion of a Trading Member firm / Clearing Member firm into a company.
- c. By dissolution of a Trading Member firm / Clearing Member partnership firm

5.32.2. The Membership does not confer any ownership right as a member of the Exchange and shall not be a transferable instrument without prior specific permission in writing from the Relevant Authority/Governing Board and subject to these Bye Laws and conditions as may be stipulated by the Relevant Authority/Governing Board from time to time.

5.33. Surrender of Membership:

5.33.1. A Trading Member / Clearing Member who intends to surrender the Trading Membership/Clearing Membership of the Exchange shall intimate to the Exchange by a written notice to that effect which shall be displayed on the public media of the exchange.

5.33.2. Any member of the Exchange objecting to any such surrender shall communicate the grounds of his objection to the Relevant Authority/Governing Board by letter within such period as may be specified by the Relevant Authority/Governing Board from time to time.

5.33.3. The Relevant Authority/Governing Board may accept the surrender of a member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such surrender and in particular may refuse to accept such surrender until it is satisfied that all outstanding transactions with such member have been settled.

5.33.4. A Trading/Clearing Member desirous of surrendering the membership shall before making an application for surrender of membership comply with the following:

- a. Intimate all his clients/ constituents regarding surrender of membership at least 21 days prior to date of application of surrender of membership of the Exchange.
- b. Ensure that his open positions as on the date of the application are nil.
- c. Ensure that there are no pending dues towards the Exchange, clients and Forward Markets Commission.
- d. There are no pending disciplinary proceedings against him from the Exchange or Forward Markets Commission.
- e. There are no investor complaints/ arbitrations pending against him.

5.33.5. The member has to make an application for surrender of membership in the prescribed format of the Exchange. The application for surrender includes a request for deactivation also.

5.33.6. The exchange shall process the request for deactivation keeping in view pending dues, disciplinary action, etc. De-activation, if approved, will be intimated to the member by the Exchange.

5.33.7. On receipt of intimation of de-activation from the Exchange, the member shall publish an advertisement in prescribed format in a regional and in a national daily newspaper and forward the original copies of the advertisements to the exchange. The member shall also forward a request for surrender of leased line and VSAT, if any, and an application for cancellation of User IDs.

5.33.8. On completion of 3 months from the date of publication of the advertisement, the Exchange shall process the application for surrender of membership subject to clearance of all pending dues/disciplinary proceedings etc. and investor complaints received by the exchange, if any.

5.33.9. On approval of the surrender request, the exchange will intimate the same to the member.

- 5.33.10. The initial security deposit will be refunded to the member after three years from the date of approval of membership OR one year after the approval of surrender of membership by the Exchange, whichever is later. The initial security deposit may be retained by the Exchange beyond the stipulated period if any unfulfilled obligations, investor complaints, disciplinary action, etc. against the member come to exchange's notice after the approval of surrender and before the stipulated date of release of security deposit.
- 5.33.11. Admission fee is not refundable, but margin deposits are refundable subject to settlement of all pending dues, outstanding contracts and charges, VSAT expenses, fees, etc.
- 5.33.12. The member shall be required to replace/renew the maturing non-cash component of the initial security deposit suitably till the release of initial security deposit by the exchange.
- 5.33.13. The member shall be required to pay annual subscription and other charges till surrender of membership are approved by the Exchange provided that the delay in approval of surrender of membership is by reason of the Member's failure to fulfill the obligations/conditions stipulated for surrender of membership.
- 5.33.14. The application for surrender of membership once filed is irrevocable and irreversible.
- 5.33.15. For any of the clauses referring to process of admission, transfer, nomination and surrender the term 'Trading Member' shall to the extent applicable, include a partner of a Trading Member firm or a shareholder of a Trading Member company. The term successor(s) shall to the extent applicable, include successor(s) of a partner of a Trading Member firm or successor(s) of a shareholder of a Trading Member company.

5.34. Resignation

- 5.34.1. A Trading Member / Clearing Member who intends to resign from the Membership shall intimate a written notice to that effect.
- 5.34.2. Any Trading Member / Clearing Member objecting to any such resignation shall communicate the grounds of his objection to the Relevant Authority/Governing Board by letter within such period as may be specified by the Relevant Authority/Governing Board from time to time.
- 5.34.3. The Relevant Authority/Governing Board may accept the resignation of a Trading Member/Clearing Member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation and in particular may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all outstanding transactions with such Clearing Member have been settled.

5.35. Death

- 5.35.1. On death of a Trading Member / Clearing Member, his legal representatives and authorized representatives, if any, shall communicate due intimation thereof to the Relevant Authority/Governing Board in writing immediately and all future activities of the Clearing Member shall cease immediately except so far as it pertains to past obligations prior to his death.
- 5.35.2. On the termination of membership on his death, the Exchange, with whom security deposits, other monies, any additional deposits, whether in the form of cash, bank guarantees, securities or otherwise, or any other securities are lying, shall deduct only the dues, liability of the deceased member from his deposits and in such manner as the Relevant Authority/Governing Board may prescribe from time to time.

5.36. Failure To Pay Charges:

- 5.36.1. Save as otherwise provided in the Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange if a member fails to pay his annual subscription, fees, charges, deposits, fines, penalties, contribution to Settlement Fund(s), other charges, or other monies which may be due by him to the Exchange or to the Clearing House within such time as the Relevant Authority/Governing Board may prescribe from time to time after notice in writing has been served upon him by the Exchange, he may be suspended by the Relevant Authority/Governing Board until he makes payment and if within a further period of time as may be specified by the Relevant Authority/Governing Board from time to time, he fails to make such payment, he may be declared a defaulter or expelled



by the Relevant Authority / Governing Board.

5.37. Continued Admittance:

5.37.1. The Relevant Authority/Governing Board shall from time to time prescribe conditions and requirements for continued admittance to Trading Membership/Clearing Membership which may, inter alia, include maintenance of minimum networth and capital adequacy. The Trading Membership / Clearing Membership of any person who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.

6. DEFAULT(S)

6.1. Declaration of Defaulter

6.1.1. A member of the Exchange shall be declared by the Governing Board/Relevant Authority a defaulter, where the monies, commodities, securities and bank guarantees deposited with the Exchange are not adequate to discharge the member's obligations and liabilities. A member of the Exchange shall also be declared a defaulter by direction of the Relevant Authority, Governing Board, or a Committee, on the happening of any one or more of the following instances —

- a. If he is unable to fulfill his engagements or obligations; or
- b. If there is inadequate balance in his designated bank account and as a consequence an instruction issued by the Exchange for debiting his account towards recovery of pay in dues, margin dues or any other dues fails; or
- c. If he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his engagements, obligations or liabilities; or
- d. If he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing out effected against him under the Bye- Laws/Rules / Business Rules of the Exchange; or
- e. If he fails to pay any sum due to the Clearing House or to deliver to the Clearing House any commodity or instrument on the due date; or
- f. If he fails to pay/reimburse to the Settlement Guarantee Fund of the Exchange in respect of the amount used from it for the purpose of fulfilling settlement obligations on his behalf; or
- g. If he fails to honour the award given by the Arbitrator under the Arbitration proceedings provided in the Bye-Laws of the Exchange; or
- h. If he fails to pay or deliver such money and/or such commodities and/or Instruments arising out of a transaction executed on the Exchange.

provided such obligation is not disputed by the member / trading member; or

- i. If he fails to pay or deliver to the Exchange or Relevant Authority all monies, delivery commitments and other assets due to a member of the Exchange who has been declared a defaulter within such time as directed by the Relevant Authority; Or
- j. If any Member of the Exchange fails or neglects to pay subscription, security deposit or any other levies as required by the Relevant Authority for a continuous period of six (6) months or such other time as may be prescribed by the Relevant Authority.

6.1.2. For the purpose of the aforesaid, Members may be accorded an adequate opportunity of being heard by the exchange and after the hearing the decision arrived by the Relevant Authority shall be final and binding on the member.

6.2. Declaration of Deemed Defaulter

- 6.2.1. In case of death of a member, if the legal heirs/legal representatives of a deceased member of the Exchange or any other person on his behalf do not or are unable to pay and satisfy his dues, debts, liabilities, obligations and claim as provided in the Rules, Bye-Laws and Business Rules of the Exchange, such deceased member shall be declared a deemed defaulter by direction of the Relevant Authority, or a Committee, or the Managing Director and / or Chief Executive Officer.
- 6.2.2. In case a member does not clear his liability on the Exchange and such liability is more than his available security deposits, margin and other assets available with the Exchange, then the Exchange may declare a person deemed defaulter until the member clears his liabilities. However the Exchange will have the right to declare such deemed defaulter as defaulter any time, as it may decide.

6.3. Compromise Forbidden

- 6.3.1. A member of the Exchange guilty of accepting from any member of the Exchange anything less than a full and bonafide money payment in settlement of a debt arising out of a transaction in commodities shall be suspended for such period as the Relevant authority may determine.

6.4. Post Declaration of Defaulter Process.

- 6.4.1. On a member of the Exchange being declared a defaulter, a notice to that effect shall be notified through public media by the exchange.

6.5. Defaulters Books and Documents

- 6.5.1. When a trading/Clearing member has been declared a defaulter, the Relevant Authority shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Relevant Authority as may be required by Relevant Authority to find out the obligations of the defaulting trading member towards Exchange, other trading members, constituents and clearing members. The Relevant authority shall after strict investigation close out the open positions if any of the Defaulting member and at the risk and cost of creditors of the member pay or distribute on pro rata any realisation out of the assets after deducting its own dues.

6.6. List of Debtors and Creditors

- 6.6.1. The defaulter shall file with the Relevant Authority a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each of them, within such time of the declaration of his default as the Relevant Authority may direct.

6.7. Defaulter to give Information

- 6.7.1. The defaulter shall submit to the Exchange or Relevant Authority such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Relevant Authority may from time to time require and if the Relevant Authority so desires, he shall appear before the Relevant Authority at its meeting in connection with his default.

6.8. Assets to vest in the Relevant Authority

- 6.8.1. The Relevant Authority shall call in and realize the security deposits in any form, collateral, margin money, other amounts lying to the credit of and commodities and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, commodities, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Trading Member/Clearing Member in respect of any transaction or trades/transactions made subject to and in accordance with the Bye-laws, Rules and Business Rules of the Exchange and such assets shall vest ipso facto, on declaration of any Trading Member/Clearing Member as a defaulter, in the Exchange for the benefit of

and on account of any dues of the Exchange, other trading members/clearing member, Constituents of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the Relevant Authority and other recognized Exchanges provided the dues are in respect of any transaction or trades made by the member subject to and in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange.

6.9. Consequences of Declaration of Defaulter

- 6.9.1. Cessation of Membership of the Exchange at Once: A member of the Exchange who is declared a defaulter/deemed defaulter shall at once cease to be a Member of the Exchange and as such ceases to enjoy any of the rights and privileges of membership of the Exchange but the rights of his creditors, arising out of or incidental to the transactions, against him shall remain unimpaired as provided herein.
- 6.9.2. Lapse of Right of Membership of the Exchange: The right of member of the Exchange shall lapse or forfeit to and vest in the Exchange ipso facto upon such member of the Exchange being declared a defaulter/ deemed defaulter.
- 6.9.3. Prohibition to Re-admission: No person who was a member of the Exchange and declared a defaulter or expelled by the Exchange shall be readmitted to the membership of the Exchange for a minimum period of five years or any period as may be decided by the Relevant Authority from the date, he is declared a defaulter/expelled by the Relevant Authority of the Exchange.
- 6.9.4. No person who was a member of any other Exchange and who has been declared a defaulter or expelled by the other Exchange shall be admitted as Right to membership of the Exchange shall lapse and vest in the Exchange immediately after he is declared as a defaulter. On the declaration as defaulter he shall at once cease to be a Member of the Exchange and as such cease to enjoy any of the rights and privileges of membership of the Exchange but the rights of the Exchange and his creditor Members of the Exchange against him shall remain unimpaired.
- 6.9.5. The right of nomination of the interest in the Exchange held by a Member of the Exchange who has been declared a defaulter shall vest with the Exchange and shall be exercised by the Exchange as detailed in these presents.

6.10. Auction of Rights of Membership of the Exchange of Defaulter

- 6.10.1. The Exchange shall sell the interests and the membership in the Exchange of the defaulting Member of the Exchange within a reasonable period through auction or such other process as fixed by the Relevant authority and nominate to membership of the Exchange in the place of the defaulting Member of the Exchange any person who offers the highest bid, provided such successful bidder is otherwise eligible to become a member of the Exchange as per these presents.
- 6.10.2. A notice, of the auction/disposal detailing the terms and conditions shall be intimated by the Exchange in advance before the day fixed for the auction/disposal.
- 6.10.3. The admission fee payable by the successful bidder shall be used to clear the outstanding dues of the defaulter in accordance with these presents.
- 6.10.4. The net amount realized by the Exchange in the auction pursuant to these presents shall be charged with the due repayment of all debts and obligations of such defaulting Member of the Exchange to the Exchange/Company, to other Members of the Exchange, and to any person arising out of contracts entered into and/or transacted under these presents, the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange. All such debts and obligations to the Exchange shall rank in priority to all other claims; the debts to other Members of the Exchange shall rank *pari passu* and be entitled to have a charge on the residue thereof, if any, subject to such first charge; after payment thereof, the residue left after meeting the debts of the exchange, if any, shall be charged with all dues to any person under any award made in any arbitration proceeding held under the provisions of these presents, Bye-Laws, Rules and Business Rules; and, after the above said appropriations, the residue thereof, if any, shall vest unconditionally with the Exchange.
- 6.10.5. In the case of default by a partnership firm, the individual Memberships of the Exchange, if any, of the partners of the defaulting firm shall also lapse and the provisions of defaulters shall apply to the interest of all the Members of the Exchange who are partners of the defaulting firm.

6.11. Re-Admission of Defaulters

- 6.11.1. The Relevant authority may, upon an application by the defaulter for re-admission, re-admit a defaulter to the membership of the Exchange, at any time before any action pursuant to these presents is initiated effected by the Relevant Authority, subject to the provisions contained in the Bye-Laws, Rules and Business Rules.
- 6.11.2. Any person intending to object to the re-admission of the defaulter shall communicate the grounds of his objection to the Relevant Authority within fourteen (14) days from the date of posting of the notice of the application. The Relevant Authority shall not make public the grounds of objection, which shall be confidential.
- 6.11.3. Upon an application for re-admission by a defaulter, the Governing Board or Relevant Authority shall investigate his conduct and accounts and no further proceedings shall be taken by the Relevant Authority with regard to his re-admission until the report of the Relevant Authority shall have been submitted together with a statement as to the defaulter's estate signed by himself.
- 6.11.4. The Relevant Authority may re-admit only such defaulter who in its opinion:
- a. Has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
 - b. Has not been guilty of bad faith or breach of the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange;
 - c. Has kept his business within a reasonable proportion of his means or resources; and
 - d. Has been irreproachable in his general conduct.
- 6.11.5. A defaulter shall not be eligible for re-admission unless he had made out of his own resources, a bona fide money payment of the amount of loss, dues and other arrears in the manner and to the extent, as may be prescribed by the Relevant Authority and to its satisfaction.
- 6.11.6. Any defaulter so re-admitted shall not be required to pay the admission fee as prescribed by the Relevant Authority in these presents provided the Relevant Authority has not nominated any other person in exercise of its rights to nominate a successor to the defaulting Member of the Exchange. But if such nomination has been made and the nominee admitted to the membership of the Exchange, then the defaulter shall be re-admitted only on meeting all the admission criteria and payment of a fresh admission fee

as may be prescribed in these presents.

- 6.11.7. Surrender of Names of Clients and Books - a Condition of Eligibility- A defaulter shall not be eligible for re-admission if he fails to give the names of any clients indebted to him or if he fails to deliver to the Exchange / Relevant Authority soon as he is so required to do, his original books and accounts and all other papers, vouchers, documents and records and any information, explanations and statements he is called upon to submit.
- 6.11.8. Full Payment - a Condition of Eligibility- A defaulter shall not be eligible for re-admission unless, within such time as may be specified by the Relevant Authority, he has made full payment of all amounts payable by him to the Exchange, to the Clearing House/Clearing Corporation or to the Settlement/Trade Guarantee Fund and also of all amounts payable by him to all other creditors (whether they be members of the Exchange or not) arising out of, or in connection with and/or incidental to the contracts made subject to the Rules, Bye-Laws and Business Rules of the Exchange for which the decision of the Exchange or Relevant Authority shall be final and binding; provided that where a claim of a creditor other than the Exchange, the Clearing House or the Settlement/ Guarantee Fund is the subject matter of an arbitration proceeding under the Rules, Bye-Laws and Business Rules of the Exchange which is pending, the Relevant Authority may, in its discretion, consider the defaulter to be eligible for re-admission if he deposits with the Exchange a sum equal to the amount of such disputed claim. The sum so deposited shall be paid to the claimant to the extent of which the arbitration award is in favour of the claimant and the balance shall be refunded to the defaulter.
- 6.11.9. Defaulter When not to be Re-admitted-A defaulter shall not be readmitted if his default has been contributed to by reckless dealings on his own account or if his conduct has been marked by indiscretion and by the absence of reasonable caution, or when there is a directive from the Commission to that effect.

6.12. Apportionment of Consideration Realized/Other Receivables Realized:

6.12.1. The consideration received against disposal of the right of membership vesting in the Exchange shall be merged with the security deposit and any other securities/moneys lying to the credit of the member of the Exchange prior to declaration of a defaulter/deemed defaulter, together with any realisation that may have been made by the Relevant Authority, and shall be applied to the following purposes and in the following order of priority:

- a. First Priority - Dues of the Exchange: payment of subscriptions, debts, fines, fees, charges, transactions and other moneys including interest on such dues to the Exchange.
- b. Second Priority - Dues of the Exchange/Clearing House: payment of dues, pay in liabilities, fines, charges and other moneys due to the Clearing House and Settlement Guarantee Fund including interest on such dues by the member prior to or in respect of his declaration as a defaulter/deemed defaulter and also liabilities arising out of his declaration as a defaulter / deemed defaulter like loss arising out of closing out of outstanding contracts.
- c. Third Priority - Liabilities Relating to Contracts: payment of such debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contract made by such member with other members of the Exchange, prior to declaration of defaulter/ deemed defaulter only in respect of transactions done on the Exchange, subject to the Rules, Bye-Laws and Business Rules of the Exchange, as shall have been admitted by the Relevant Authority. If the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full, they shall be paid and satisfied pro rata. Provided that under this clause only such claims of the members will be entertained which pertain to contracts made as per Bye-Laws and Rules of the Exchange. All contracts pertaining to loan or financing or personal adjustment/accommodation nature or any such transactions will be rejected altogether.
- d. Fourth Priority - Balance: claims pertaining to the clients of the defaulter member provided they pertain to valid legal transactions entered into at the Exchange. If the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full, they shall be paid and satisfied pro rata.



- e. Fifth Priority – Balance: payment of the dues, if any pertaining to the Government – Central and State, Income Tax, Stamps, Custom or other statutory authorities.
- f. Sixth Priority - Balance: payment of the dues, if any, to meet with any claims, which are found to be genuine and admitted by the Exchange/Relevant Authority/Governing Board, not strictly arising on account of a transaction on the Exchange but incidental to such transaction.
- g. Seventh – The balance amount, if any, remaining after satisfying all the above claims in full, will be appropriated and transferred to the Settlement/Trade Guarantee Fund.

6.12.2. A Member of the Exchange shall be fully responsible for the acts and omissions of his partnership firm and of his partners, attorneys, authorized representatives, approved users and employees, by whatever name called. If any such act or omission be held by the Relevant Authority to be done by any such representative, which if done or omitted to be done by the Member of the Exchange would subject him to any of the penalties as provided in these presents, Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange, then such Member of the Exchange shall be liable thereof to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted to be done by him personally

6.13. Power of the Relevant Authority to define the grounds of Suspension / Expulsion.

6.13.1 The Board or relevant authority may, subject to the provisions of the FC (R) A and the Rules framed thereunder from time to time, make Bye-Laws and Business Rules for defining the conduct or acts or omissions which renders a Member of the Exchange, liable to expulsion, suspension, fine or withdrawal or suspension of rights and privileges of membership of the Exchange and other consequences.

6.13.2 If any Member of the Exchange is guilty of such conduct or act or omission that under the aforesaid Bye-Laws, and Business Rules made in that behalf render him liable to suspension, expulsion or other consequences, the Board or the relevant authority shall suspend, expel or impose other consequences as the Board or the relevant authority may deem fit.

6.13.3 In exercising the said powers, the Board or the relevant authority shall observe and follow the procedure respectively set out in that behalf in the aforesaid Bye-Laws and Business Rules.

6.14. General Ground for suspension / Expulsion

6.14.1 The Relevant Authority may, after giving an opportunity of hearing to the Member and recording the reason in writing with copy to the Member, expel or suspend or fine and/or censure and/or warn and/or withdraw any of the membership rights of a Member of the Exchange if he be guilty of contravention, non compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the presents herein, Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange or of any of the resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Exchange or the Board or any Committee or officer of the Exchange authorized in that behalf, or of any conduct, proceeding or method of business which the Board of Directors in accordance with these presents, Bye-Laws, Rules and Business Rules in force from time to time deems dishonourable, disgraceful or unbecoming of a Member of the Exchange or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interest, good name or welfare of the Exchange or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

6.14.2 The Relevant Authority may expel or suspend and/or fine and/or censure and/or warn a Member of the Exchange, authorized representative, agent, or

employee for any conduct, act or omission, which if done or omitted to be done by the Member of the Exchange, would subject him to the same penalties. Provided that the Relevant Authority, when it has found a Member of the Exchange guilty of such conduct or acts as would entitle the Relevant Authority to expel him may, at its discretion, instead of expelling, suspend him from all or any of the rights and privileges of membership of the Exchange for such period as the Relevant Authority may deem fit or until the Member of the Exchange has carried out or performed any lawful condition imposed by the Board in that behalf.

6.15 Opportunity of being heard mandatory

6.15.1 No resolution of the relevant authority expelling or suspending a Member of the Exchange shall be passed or voted upon until and unless the Member of the Exchange has been given an opportunity to explain the charges against him. Such Member of the Exchange may appear at such meeting or state his case in writing addressed to the Exchange.

6.16 Expulsion of a Member of the Exchange

6.16.1 In addition to the grounds mentioned elsewhere in these presents, the relevant authority may, after giving an opportunity of hearing to the Member and recording the reason for expulsion in writing with copy to the Member, expel any Member of the Exchange from the membership of the Exchange in the following cases:

- a. Where a Member of the Exchange fails or has failed to carry out any award made in arbitration proceedings held by the Exchange, or held under provisions of these presents, or under the Bye-, and Business Rules framed under any power conferred under these presents, within twenty-one (21) days of the communication of the award or such further period as the Board may extend on the written application of the party;
- b. Where a Member of the Exchange has refused to submit a dispute to arbitration, which by the provisions of these presents, is required to be submitted to arbitration and institutes any suit or legal proceeding in contravention of the provisions of these presents.

6.17 Forfeited or Lapsed right of Membership

6.17.1 A right of membership of a Member of the Exchange shall lapse or shall be liable to be forfeited or vest in the Exchange ipso facto upon such member being declared a defaulter/deemed defaulter or expelled under the Rules, Bye-Laws or Business Rules of the Exchange for the time being in force, and it shall belong absolutely to the Exchange free of all rights, claims or interest of such member of the Exchange or any person or authority claiming through or against such member/trading member, and the Governing Board shall be entitled to deal with or dispose off such right of membership, as it may think fit.

Explanation: In case where a member of the Exchange had obligations, engagements or dues outstanding and such member of the Exchange expires before his fulfilment to the Exchange/Clearing House /Settlement Guarantee Fund, such member of the Exchange shall be declared a deemed defaulter by the Governing Board, if the legal heirs or legal representatives of the deceased member of the Exchange fail to fulfill such obligations, engagements or dues as per the stipulated and pre-notified schedule. As a result, the same consequences shall follow as in case of declaration of a defaulter.

6.18 Expelled Member of the Exchange not to be re-Admitted.

6.18.1 A member of the Exchange, who has been expelled by the relevant authority, shall not be re-admitted under any circumstances unless expelled for non-compliance of continued requirements for membership of the Exchange.

6.19 Attachment order against any Member of the Exchange by court, etc. and the consequences

6.19.1 Where any security deposit and/or other payments made by any Member of the Exchange with the Exchange under this presents or any Bye-laws or Business Rules, has been attached by an order of any Court or on behalf of any Income Tax authority, Revenue, Office, or by any authority or officer of the Government under any law, for the time in force and if the Member of the Exchange whose deposit and/or other payments has been so attached or encumbered fails to have such attachment cancelled or removed within three (3) days of a notice by the Exchange, notifying him of the service on the



Exchange of such order of attachment and calling upon the Member of the Exchange to have the said attachment removed or cancelled, the Board or the relevant authority shall suspend the said Member of the Exchange provided that any Member of the Exchange whose deposit as aforesaid has been attached in the manner aforesaid pays into the hands of the Exchange within such period as may be specified by the relevant authority a sum equal to the amount so attached, the Board or the relevant authority shall not exercise its powers to suspend him under this clause so long as the said additional deposit so made is free of any attachment. The provisions of this clause shall apply to any attachment against the said additional deposit made in the like manner as to the original payment and/or security deposit.

6.20 Members of the Exchange required to make personal appearance

6.20.1 A Member of the Exchange shall appear and testify before and cause his partners, authorized representatives, and employees to appear and testify before the Board of Directors or the Managing Director and / or CEO or before a Committee or officer of the Exchange authorized in that behalf and shall produce and cause to be produced before the Board of Directors, or the Managing Director and / or CEO or before a Committee or officer of the Exchange authorized in that behalf such books correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in his or their possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation or which the Board of Directors or the relevant authority in its absolute discretion deems necessary in the interest of just and equitable principles of trade or in public interest and welfare of the Exchange and the Members of the Exchange.

6.21 Permission necessary for legal representation

6.21.1 No Member of the Exchange shall have right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation, proceeding or hearing before the Board or any Committee unless the Board or the Committee or the Commission so permits.

6.22 Failure to pay fine attracts suspension / expulsion.

6.22.1 If a Member of the Exchange fails to pay any fine or penalty imposed upon him within fourteen (14) days after notice in writing has been served upon

him by the Exchange, he may be suspended by the Board or the relevant authority until he makes payment, and if within a further period of thirty (30) days he fails to make such payment, he may be expelled by the Relevant Authority.

6.23 Discretion in lieu of suspension / expulsion.

6.23.1 The Board or the relevant authority in its absolute discretion may in any case suspend a Member of the Exchange in lieu of the expulsion warranted or may withdraw one or any of the membership rights or impose a fine in lieu of suspension or expulsion warranted and may direct that the guilty Member of the Exchange be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

6.23.2 The Board or the relevant authority may of its own motion or on appeal by the Member of the Exchange concerned reconsider and may rescind, revoke or modify its resolution withdrawing all or any of the membership rights or fining, censuring or warning any Member of the Exchange. In a like manner the Board or the relevant authority may rescind, revoke or modify its resolution suspending any Member of the Exchange. Provided that where any expulsion, suspension or other penalty as aforesaid is imposed in accordance with the directions of the Commission, Government or other authority issued in exercise of any powers conferred on them by the Act or the Rules framed thereunder, then the Board or the relevant authority shall not exercise the power to rescind or revoke or modify the same, except with the previous sanction of the authorities concerned.

6.24 Effect of Suspension of Member of the Exchange.

6.24.1 The suspension of a Member of the Exchange shall have the following consequences:

- a. The suspended Member of the Exchange shall, during the term of his suspension, be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership of the Exchange but he may be proceeded against by the Board or the relevant authority for any offence committed by him either before or after his suspension and the Board shall not be debarred from taking cognisance of and adjudicating on or dealing with any claim made against him under these presents, Bye-Laws and Business Rules;

- b. The suspension shall not affect the rights of the Exchange and/or other Members of the Exchange who are creditors of the suspended Member of the Exchange;
- c. The suspension shall create a vacancy in any office or position held by the suspended Member of the Exchange;
- d. The suspended Member of the Exchange shall be bound to fulfill contracts outstanding at the time of his suspension; and
- e. The suspended Member of the Exchange shall not, during the term of his suspension, clear and register any contracts at the Exchange, provided that he may with the permission of the Board close out through other Members of the Exchange the transactions outstanding at the time of his suspension.

6.25 Effect of Expulsion of Member of the Exchange.

6.25.1 The expulsion of a Member of the Exchange shall have the following consequences:

- a. The expelled Member of the Exchange shall forfeit to the Exchange his rights of membership of the Exchange and all his rights and privileges as a Member of the Exchange including any right to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds with the Exchange including guarantee fund; but any liability of any such Member of the Exchange to the Exchange shall continue and remain unaffected by his expulsion;
- b. The right of nomination shall vest in the relevant authority and shall not be exercised by the expelled Member of the Exchange;
- c. The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled Member of the Exchange;
- d. The expulsion shall not affect the rights of the Exchange and Members of the Exchange who are creditors of the expelled Member of the Exchange; and
- e. The expelled Member of the Exchange shall be bound to fulfill transactions outstanding at the time of his expulsion and he may with the permission of the Board or the relevant authority close such outstanding transactions with or through another Member of the Exchange.

6.26 Relevant authority to notify suspension, expulsion and default of member of the Exchange.

6.26.1 Notice shall be given to the Member of the Exchange concerned and to the members of the Exchange in general, by a circular or any other suitable means of the expulsion or suspension of or of the suspension of business by a Member of the Exchange or of any other penalty imposed upon him or his partners, attorneys, agents, authorized representatives or other employees. The relevant authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the members of the Exchange and Members of the Exchange or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised, or declared a defaulter or has suspended his business or ceased to be a Member of the Exchange. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Exchange or the Board or the relevant authority or any member of the Board or any officer or employee of the Exchange for the publication or circulation of such notification.

ACE DERIVATIVES & COMMODITY EXCHANGE LIMITED

Bye Laws

In exercise of the powers conferred by Section 11 of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, and with the previous approval of the Central Government/Forward Markets Commission, the ACE Derivatives and Commodity Exchange Limited makes the following Bye-Laws, namely:-

1. Short Title and Commencement

- 1.1. **Bye Laws:** These Bye-Laws shall be known as "The Bye-Laws of ACE Derivatives & Commodity Exchange Limited," and are for the sake of brevity and convenience, herein referred to as "these Bye-Laws" or "the Bye-Laws of the Exchange".
- 1.2. **Date of Effect:** These Bye-Laws shall come into force with effect from such date as the Board of ACE Derivatives & Commodity Exchange Limited, (hereinafter referred to as "the Exchange or ACE") and the Forward Markets Commission (hereinafter referred to as "FMC" or "Commission") may appoint and notify in that behalf.
- 1.3. **Other Laws Applicable:** These Bye-Laws shall be in addition to the provisions of the Forward Contracts (Regulations) Act, 1952 (hereinafter referred to as FCRA), the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 (hereinafter referred to as FCRR) and the Rules and Regulations made thereunder. These Bye-Laws shall at all times be read subject to the provisions of FCRA, FCRR as amended from time to time and the rules, regulations, directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by the Government of India and/or FMC thereunder from time to time.
- 1.4. **Precedence of FCRA/FCRR over Bye-Laws:** In case of difference between the provisions of any Rules, Bye-Laws or Business Rules of the Exchange and the provisions of FCRA or FCRR, the provision of FCRA/FCRR shall prevail,



2. Definitions**2.1. Words and Expressions Used**

2.1.1. Unless in the context it is explicitly stated otherwise, all words and expressions used herein but not defined herein shall have the same meanings as specified in the following:

- a. Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and the Rules framed thereunder.
- b. Rules, Memorandum and Articles of Association of ACE approved by the Forward Market Commission.

2.2. Precedence of Statute

2.2.1. In case a term is defined in more than one statute, then its meaning as defined in that statute, which precedes the others mentioned hereinabove, shall prevail, unless in the context it is explicitly stated otherwise.

2.3. Meaning of Certain Words and Expressions

2.3.1. Unless the context otherwise requires, in this document the term Company and Exchange shall be used interchangeably. With regard to the Bye-Laws of the Exchange, if not inconsistent with or repugnant to the subject or context hereof, the following words and expressions shall have the meanings given hereunder:

2.3.2. Additional margin means any additional margin deposit that is required from the contracting parties to establish and/or to maintain a position in a contract.

2.3.3. Approved Office means the registered office of the exchange member, including such premises or offices from where the member is allowed by the Exchange to trade and/or clear on the automated trading system or any other trading system of the Exchange and/or to carryout back office activities.

2.3.4. Approved User means the Member or any other person/s appointed by him to use the Trading System with the prior consent of the Exchange provided that such Approved User is having qualification if any prescribed by the Exchange.

2.3.5. Articles mean the Articles of Association of ACE and include any modification or alteration thereof for the time being in force.

2.3.6. Authorized Person means and includes any person whether being an individual (including proprietorship), a partnership firm as defined under the Indian Partnership Act 1932, a Limited Liability Partnership (LLP) as defined under Limited Liability Partnership Act, 2008 or a company as defined in the Companies Act, 1956 who is an agent of the Member and has been appointed as Authorized Person by a Member of the Exchange for providing access to the trading platform of the Exchange upon approval of the Exchange



- 2.3.7. **Authorised Representatives of a member** means a person authorised by an Exchange member to represent and act on behalf of that member and registered as such under the Articles of Association, Bye-Laws, Rules and Business Rules of The exchange.
- 2.3.8. **Automated Trading System (ATS)** of the Exchange means the computerized system made available by the Exchange for trading in contracts permitted by the Exchange, access to which is made available to an exchange member, for use either by himself or by his authorised persons, participants, authorised users and clients and which makes available quotations in the contracts traded on the Exchange, facilitates trading in such contracts and disseminates information regarding trades effected, volumes transacted, market related information and other notifications, etc. as may be decided to be placed thereon by the Relevant Authority. The Automated Trading System shall hereinafter be referred to as "ATS"
- 2.3.9. **Bank** means and includes any banking company as defined in the Banking Regulation Act, 1949 (110 of 1949), a co-operative bank as defined in the Reserve Bank of India Act, 1934 and a scheduled commercial bank or a foreign bank licensed to carry on the business of a bank in India by the Reserve Bank of India.
- 2.3.10. **Basis variety or grade** is the description of a standard variety or grade for a commodity permitted for trading in its futures contract at the exchange as specified in the contract specifications laid down in the Rules and/or Business Rules of the Exchange and which is deliverable without any "on" or "off" allowance.
- 2.3.11. **Base Capital** means and includes the initial security deposit, additional security deposit, margin money, any other credit amounts, bank guarantee, and other collateral, by whatever name called, specified to be part of the base capital.
- 2.3.12. **Board** means the Board of Directors of the 'ACE Derivatives & Commodity Exchange Limited (ACE)' and may be referred to as the Governing Board.
- 2.3.13. **Buyer** means and includes, unless the context indicates otherwise, the buying client, the buying exchange member acting either as an agent on behalf of the buying client or buying on his own account.
- 2.3.14. **Books of Accounts, Records and Documents** means and include books of accounts, records and documents which are required to be maintained under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and the Rules framed there under, and the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange and the Clearing House and includes the records maintained in a computer or in any electronic or other



form by the member of the Exchange.

- 2.3.15. **Branch Office** in relation to an exchange member means any establishment described as a branch, any establishment carrying on either the same or substantially the same activity as that carried on by the head office, except the offices of the clients trading through the exchange member who has trading rights in the exchange.
- 2.3.16. **Business Rules** means the Business Rules of the Exchange for the time being in force and include, code of ethics / conduct / governance, circulars, notices and such other Regulations prescribed by the Board of Directors or Relevant Authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 and directives issued by the Forward Markets Commission and Bye Laws and Rules of the Exchange.
- 2.3.17. **Bye-Laws** mean the Bye-Laws of the Exchange made pursuant to the provisions of The FCRA read with FCRR, as approved by the Forward Markets Commission
- 2.3.18. **Certified Warehouse/Approved Warehouse** means a go-down or warehouse approved by the Exchange or any agency authorized by it and designated as such for making deliveries to and taking deliveries of commodities for fulfilling contractual obligations resulting from transactions in commodity contracts.
- 2.3.19. **Certified Warehouse Receipt** means a receipt issued under the authority of the Exchange or any agency approved by the exchange as a certified warehouse, evidencing proof of ownership of a stated quantity of commodities of a stated grade and quality by the beneficial owner or the holder of the certified warehouse receipt. Certified warehouse receipt may either be in physical form or in dematerialised/electronic form as may be permitted by law
- 2.3.20. **Chairman** means the Chairman of the Board of Directors of ACE.
- 2.3.21. **Chief Executive Officer** means the Chief Executive Officer of the Exchange appointed by the Board pursuant to the Guidelines issued by Commission or Central Government, as the case may be, and may also include Managing Director of the Company.
- 2.3.22. **Circular Trading** means and relates to trading by a client or an exchange member or a group of related exchange members and/or their clients, normally through more than one exchange member and executing trades, with one or more entities of this group entering buy orders and on the other side one or more entities of the same group and/or with other unconnected entities in the market entering sell orders or vice versa with a design to manipulate the price of a contract and /or to create artificial volumes in a contract.



- 2.3.23. Clearing and Settlement** means clearing or settlement or clearing and settlement of trades/transactions in respect of contracts or commodities in such manner and subject to such conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time, unless the context indicates otherwise.
- 2.3.24. Clearing Agency** means and includes the Clearing House and/or Clearing Corporation, whose services are availed of by the Exchange, for carrying out clearing, guaranteeing and settlement by delivery or otherwise of transactions effected on the Exchange platform.
- 2.3.25. Clearing Bank** means a bank that is designated or appointed to provide banking and other facilities to the Exchange, the clearing house of the Exchange and the members of the Exchange to facilitate clearing and settlement functions.
- 2.3.26. Clearing Corporation/House** means the Clearing Corporation/ House identified and approved by Exchange for facilitating settlement of trades/deals and all functions incidental to clearing of deals done or executed on the Exchange and shall mean ACE if function of such settlement or clearing of trades is performed by ACE itself or through its agency. The terms Clearing Corporation or Clearing House have been used interchangeably in these Business Rules and shall have the same meaning. The Exchange may maintain multiple clearing houses at multiple locations dealing in commodities specified from time to time
- 2.3.27. Clearing Member** means a trading cum clearing member or an Institutional Trading cum Clearing member and Professional Clearing Member of the Exchange or its Clearing House who has the right to clear transactions, on his own account or on account of its clients/ constituents, in contracts that are executed in the trading system of the Exchange.
- 2.3.28. Client Identification Number** means the unique code allocated to each client by a member which is registered with the exchange.
- 2.3.29. Collateral** means money, fixed deposit receipt, bank guarantee, securities, warehouse receipt or any other asset as specified by the exchange, offered as security deposit, margin deposit or as such security for any other asset as required by the exchange.
- 2.3.30. Committee** means any committee constituted by the Board of the Directors of the Exchange pursuant to the provisions of the Memorandum and Articles, Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange, empowering it to perform such functions as the Board may determine from time to time.

- 2.3.31. **Commodity** means any goods or commodity, as defined by or under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (hereinafter referred to as FC(R) Act including securities or instruments representing any such commodity permitted to be traded on the Exchange.
- 2.3.32. **Company** means ACE Derivatives & Commodity Exchange Limited and shall also be referred to as ACE or the Exchange.
- 2.3.33. **Contracts** shall mean and include all types of contracts in commodities and price indices which are specifically approved by the Forward Markets Commission and the Exchange for trading on the Exchange and include the derivatives of all or any of such contracts permitted for trading on the Exchange.
- 2.3.34. **Contract month, Delivery month, Contract period**, means that month in which contractual obligation in respect of forward/futures contracts are due for fulfillment by the parties to the contract.
- Explanation: Contract Months shall be referred as 'contracts' in these Bye-Laws. For example, a future contract for settlement in the month of July can be referred to as 'the July Contract'.
- 2.3.35. **Control** shall include the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decisions exercisable by a person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly, including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner.
- 2.3.36. **A Constituent or a client** means a person, who has executed an agreement with a member of the Exchange for dealing through such member in contracts permitted on the Exchange.
- 2.3.37. **Cross Deals** mean and include trades/transactions in which the same exchange member is both on buy and sell sides of a trade and where the buy and sell orders have been entered into within such time, as may be specified by the Relevant Authority from time to time, and where the price of both the orders is the same and where the quantity is by and large the same.
- 2.3.38. **Daily Official/Price List** means the publication in whatever mode, including an electronic mode, issued by or under the authority of the Exchange, which contains details of prices and quantities of the commodity contracts traded on any given day, and any other relevant information.
- 2.3.39. **Days Of Tender** mean the days on which relevant delivery documents and certified warehouse receipts are permitted to be presented to the Clearing House Exchange.



- 2.3.40. **Daily settlement price** shall be the price of the Derivatives Contracts as decided by the Relevant Authority for the particular trading day for the purpose of marking to market all open positions and settlement thereof.
- 2.3.41. **Deal** means, unless the context indicates otherwise, a trade, contract, transaction which is admitted for trading and cleared and settled, through the Clearing House of the exchange or as prescribed by the exchange.
- 2.3.42. **Delivery** means the tender and receipt of warehouse receipts/or any other mode / document of title to goods by issue of delivery order in settlement of a contract. This also includes clearing and settlement through the Clearing House in the manner prescribed in the relevant Business Rules of the Exchange.
- 2.3.43. **Delivering Member** means a clearing member who has to deliver or has delivered commodities or documents of title or other relevant documents for commodities in fulfillment of his obligations against a contract to which these Bye Laws, Rules and Business Rules apply unless the context indicates otherwise.
- 2.3.44. **Delivery centers** means the centres where the commodities permitted for trading on the Exchange can be delivered by the seller against his outstanding short open position during the delivery period through the issue of delivery orders.
- 2.3.45. **Delivery order** means an order issued by a seller in the prescribed form in favour of the Clearing House offering delivery of goods at one or more permitted delivery centers in fulfillment of his obligation against an expiring contract.
- 2.3.46. **Delivery order rate** means the rate at which delivery order shall be issued to the Clearing House on the designated tender day or on the contract expiry date.
- 2.3.47. **Delivery Month** means the month in which a contract is required to be finally settled as prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- 2.3.48. **Delivery Period** means the period during which the commodities are tendered in terms of the contracts in fulfillment of the obligation under the transactions executed under the Byelaws, Rules and Business Rules of the Exchange or under the orders issued in exercise of the powers vested by any of them, and includes tender days as prescribed by the Exchange for different contract months.
- 2.3.49. **Derivatives Contract** shall mean and include a contract which derives its value from the prices, or index of prices of underlying commodities, the trading of which is carried out in such manner as provided under these Bye-Laws, Rules and Business Rules.

Explanation: For the purpose of this definition, derivative includes a contract, whose value is derived from a commodity, commodity price or prices, or an index based on the prices of commodities or commodity contracts as may be notified by the exchange.



- 2.3.50. **Director** means the Director for the time being on the Board of ACE.
- 2.3.51. **The Dominant Promoter Group (DPG)** means a group of not more than 4 individuals who directly / Indirectly hold more than 51% of capital in the firm / company and are identified as the key promoters of the entity.
- 2.3.52. **Due Date/Contract Expiry Day/Contract Maturity Day** means the maturity date (last day) on which a specific contract in a specific commodity expires and is not available for trading thereafter.
- 2.3.53. **Due Date Rate** means the settlement price fixed for squaring up (closing out) of all the outstanding contracts in a contract month on the due date, which are not fulfilled by giving or taking delivery.
- 2.3.54. **Exchange** means ACE Commodity & Derivatives Exchange Limited (ACE) and the premises and/or the system for executing transactions in ready, forward or futures delivery contracts in commodities that are permitted and/or approved by the Forward Markets Commission.
- 2.3.55. **Exchange Member-Client Agreement** means an agreement which is executed between an Exchange member and his client, in the form and manner prescribed by the Exchange from time to time.
- 2.3.56. **Expiration Day** means the day on which the final settlement obligation are determined in a Derivatives Contract.
- 2.3.57. **FCRA and FCRR** mean the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 respectively.
- 2.3.58. **Financial year** means year commencing from 1st April and ending on 31st March of the following year.
- 2.3.59. **Forward Markets Commission or Commission or FMC** shall mean the Forward Markets Commission established by the Central Government under section 3 of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952.
- 2.3.60. **Futures Contract** means a forward contract (that is neither a non-transferable specific delivery contract nor a transferable specific delivery contract as defined in the FCRA), the terms, conditions and specifications regarding the quality of 'basis' and 'tenderable varieties', delivery centers, delivery months, payment with "on" and "off" allowances, as the case may be, for delivering varieties other than the 'basis' variety, unit of trading and quotation, etc. are so standardized in all their details in the Byelaws, Rules and Business Rules of the Exchange for specified commodities and price indices that the parties to such a contract have merely to agree on only the quote and quantity to be traded for delivery and settlement in the trading system of the Exchange so as to tender such agreement and sell the underlying commodity or price index enforceable in law, and



is in no way void, voidable or illegal under any law in force for the time being.

- 2.3.61. **Godown or Warehouse** means any structure/facility meant for storing and preserving the commodities approved in this behalf by the Relevant Authority from time to time.
- 2.3.62. **Gross open interest** means the sum of the open interest of the market aggregated over all contract months pertaining to all commodities.
- 2.3.63. **Gross open position for a contract month or Outstanding obligations in a contract** means the sum of either the long positions or the short positions which remain to be settled in that contract for the contract month.
- 2.3.64. **Hours** means and refer to hours based on Indian Standard Time (IST).
- 2.3.65. **Institutional Clearing Member** shall mean a member of the Exchange who has the right to clear transactions in contracts that are executed on the trading system of the Exchange by trading members. An institutional clearing member shall not have the right to trade on the trading system of the Exchange for themselves or their clients.
- 2.3.66. **Institutional Trading -Cum Clearing Member** shall mean a person who is admitted by the Exchange as an institutional Trading Cum Clearing Member of the Exchange and who shall be allowed to trade on his account and to settle the trades done by himself as well as by other Trading cum Clearing members, Trading members, clients or constituents.
- 2.3.67. **In writing or "Written"** includes handwriting, typewriting, printing, lithography, fax, downloading through computers, e-mail, SMS, digital scanned copy and/or other modes of representing or reproducing words in visible form.
- 2.3.68. **Last day of Trading** means the day on which trading ceases for a particular contract month in a specific commodity and after which trading is not permitted.
- 2.3.69. **Limit Order Book** is a book maintained on the ATS or any other trading system of the Exchange, which stores unmatched limit orders for matching on the day of entry of the order on the ATS.
- 2.3.70. **Limit Order in the case of a buy order**, means the rate at or below which the order may be matched on the ATS and in the case of a sell order means the rate at or above which the order may be matched on the ATS.
- 2.3.71. **Long Position(s)** means the net outstanding purchase obligations of a person, whether a member or not, in respect of his transactions in a contract month for a commodity or its price index at any given point of time, whose settlement is yet to be effected.



2.3.72. **Managing Director** means the managing director of the Company appointed by the Board in accordance with the provisions of the Articles of Association of the

Exchange.

- 2.3.73. **Margin** means a deposit or payment of cash/other specified assets/documents to establish or maintain a position in a contract and includes initial margin, special margin, ordinary margin, delivery period margin, additional margin and variation margin or any other type of margin as may be determined by the Exchange from time to time.
- 2.3.74. **Mark-to-market** means a process by which all the trades/transactions executed in the exchange for a contract month are priced at the settlement price decided by the Clearing House and on the basis of which receipts and payments are effected by the Clearing House.
- 2.3.75. **Market Lot** means a fixed minimum number, in which or in multiples of which, commodities, derivatives are bought and sold on the exchange.
- 2.3.76. **Market Order** means an order for a specified quantity of a contract to be bought or sold at the best available order /quote prevailing on the trading system(s) of the Exchange at the time of entry of the order on the trading system(s) of the Exchange.
- 2.3.77. **Market Type** means and refers to the different markets in which trading is allowed on the ATS or any other trading system allowed by the Exchange.
- 2.3.78. **Member of the Exchange** or 'Exchange Member' means a person, a sole proprietary firm, joint Hindu family, a association of persons a partnership firm, Limited Liability Partnership (LLP), a company (as defined under the Companies Act), a co-operative society, a body corporate or public sector organization or statutory corporation or a government department or non-government entity or any other entity admitted as such by the Exchange for trading, clearing or settlement of any one or more contracts permitted in the Exchange and shall not mean a shareholder of the Company unless expressly stated. Membership of the Exchange in this context shall not mean or require shareholding in the Company as a pre-condition.
- 2.3.79. **Month** means a month reckoned according to the English calendar.
- 2.3.80. **Net open position** of a person in a commodity for a contract month means
- a) the total of long positions that remain to be settled less the total of short positions that remain to be settled if the long positions exceed the short positions and
 - b) the number of short positions that remain to be settled less the number of long positions that remain to be settled if the short positions exceed the long positions.



2.3.81. Notification, notice or communication refers to any such intimation that can be served at ordinary business address and/or ordinary place of residence and/or last known address/email address/Trading System of the party in any one or more of the following ways:

- a. by post
- b. by registered post
- c. under certificate of posting
- d. by speed post
- e. by courier services
- f. by telegram
- g. by affixing it on the door at the last known business or residential address
- h. by oral communication to the party in the presence of a third person
- i. by advertising it in at least one prominent daily newspaper having circulation in the area where the last known business or residential address of Respondent is situated
- j. by sending a message through the Trading System
- k. by electronic mail at the email address registered with the Exchange
- l. by fax at the fax number registered with the Exchange
- m. by hand delivery
- n. by SMS through a mobile device at the mobile number registered with the Exchange

Any communication sent by the Exchange to any party shall be deemed to have been properly delivered or served, even if such communication is returned to the Exchange as unclaimed/ refused/ undelivered, if the same is sent to the ordinary business address/e-mail address and/ or ordinary place of residence and/ or last known address of the party, in any one or more of the ways mentioned above.

2.3.82. Order means an offer to buy or sell any contract through the ATS or any other trading system permitted by the Exchange for specific commodities.

2.3.83. Open Position (s) means the sum of the long and short positions of the member and his constituent in any or all of the contracts or commodities outstanding with the Clearing House.

2.3.84. Gross open position for a contract month or Outstanding obligations in a contract means the sum of either the long positions or the short positions which remain to be settled in that contract for the contract month.

2.3.85. Ordinary margin means the margin deposit that is required from the contracting parties to establish a position in a contract month and may be called as initial margin.



- 2.3.86. **Official List** means the list including the contracts or commodities admitted or permitted for trading on the exchange.
- 2.3.87. **Participant** means and refers to an entity registered as such in accordance with these Bye-Laws, Rules and Business Rules framed from time to time for such purpose and subject to such terms and conditions, as may be prescribed by the Relevant Authority.
- 2.3.88. **Pay-In**, in respect of transactions done on the Exchange means making available funds to the clearing agency by the exchange members in accordance with the applicable settlement schedule notified by the clearing agency from time to time.
- 2.3.89. **Pay-In Date** means the date and time prescribed by the Exchange or its clearing agency for each settlement by which date and time, exchange members are required to perform their obligations by way of payment of funds as applicable to the clearing agency.
- 2.3.90. **Pay-Out**, in respect of transactions done on the Exchange means release of funds by the clearing agency to the exchange members who become entitled to receive them to the extent of and upon their fulfilling their pay-in obligations into the clearing agency, in accordance with the applicable settlement schedule notified by the clearing agency from time to time.
- 2.3.91. **Pay-out Date** means the date and time prescribed by the Exchange or its clearing agency for each settlement by which date and time, the clearing agency shall be required to release funds to the respective accounts of the exchange members and/or clients.
- 2.3.92. **Person** includes an individual, partnership firm, limited liability partnership (LLP), body corporate, corporation, joint Hindu family, a co-operative society, association of persons, bank, financial institution, public sector organization, statutory corporation, a government department or non-government entity or such other person as the Board may decide from time to time.
- 2.3.93. **Place of Business** means an office where a member is conducting a bona fide business for trades/transactions in commodities and the address of which is officially intimated to the Exchange.
- 2.3.94. **Prescribed** means prescribed under the Bye Laws or Rules of the Exchange.
- 2.3.95. **Professional Clearing Member** means a Clearing Member who is not Trading Member. The term Professional Clearing Member and Clearing Member have been used interchangeably.
- Quote** means a bid price and/or an offer price given by an exchange member for a



contract on the ATS or any other trading system allowed by the Exchange.

- 2.3.97. **Rate** means the price of unit of quote specified in the contract specifications for a contract transacted on the ATS or any other trading system allowed by the Exchange.
- 2.3.98. **Ready Delivery contract** means a contract as defined in the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952
- 2.3.99. **Receiving member** means a Clearing Member who has to or has taken delivery in fulfillment of contracts to which these Rules, Bye Laws and Business Rules apply unless the context indicates otherwise.
- 2.3.100. **Recognized Exchange** means an Exchange, which is for the time being recognized by the Central Government and/or FMC under the provisions of the FC(R) Act, 1952.
- 2.3.101. **Registered Non-Member (RNM)** means a client of a member of the Exchange who is registered with the Exchange to transact in contracts in specified commodities permitted by the exchange for such registered nonmember through that exchange member.
- 2.3.102. **Relative** means a person who is a relative within the meaning assigned under section 6 read with schedule IA of the Companies Act, in force from time to time.
- 2.3.103. **Relevant Authority** means the Board including its committee thereof and any committee appointed by the Board or such authority as specified by Board from time to time as relevant for a specified purpose.
- 2.3.104. **Relevant Contracts** means contract pertaining to the relevant trading segment of the Exchange.
- 2.3.105. **Retention Period in relation to an order**, means the period, up to which the unmatched quantity of an order is to be retained on the ATS or any other trading system of the Exchange, as a standing limit order in the limit order book.
- 2.3.106. **'Rules'** means the Rules of the Ace Derivatives And Commodity Exchange Limited approved by the Forward Markets Commission under the Forward Contracts (regulation) Act, 1952.
- 2.3.107. **Sell order** means an order to sell a contract permitted for trading on the Exchange
- 2.3.108. **Seller** means and includes, unless the context indicates otherwise, the selling client, and the selling exchange member acting as an agent on behalf of such selling client and denotes the selling exchange member when he is dealing on his own account.
- Settlement Day** means the day fixed by the Relevant Authority for members of the exchange to settle their transactions as per instruction of the Exchange.



- 2.3.110. **Settlement Price** for a contract and a contract month means the price of a contract for the purpose of payment of differences (or dues) pertaining to all fresh and outstanding position that remain to be settled. Settlement price shall be determined for the settlement days and shall be based on price quotations of transactions executed in accordance with the Byelaws, Rules and Business Rules of the exchange and other information available on the daily price list.
- 2.3.111. **Securities** include Shares, scrips, stocks, bonds, debentures, debenture stock or other marketable securities or instruments of a like nature in or of any incorporated company or other body corporate or otherwise, including futures, options and other derivatives contracts permitted under Law; Government securities; Such other instruments as may be declared by the Central Government to be securities; Rights or interest in securities, derivatives, futures and options and other contracts of such nature; and Any other instruments that may be incorporated under the definition of securities in the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or FC(R) Act, 1952.
- 2.3.112. **Short Position** means the net outstanding sell obligations of a person, whether a member or his client, in respect of his transactions in a contract month for a commodity or its price index, at any given point of time, whose settlement has yet to be effected.
- 2.3.113. **Settlement/Trade Guarantee Fund** means a fund established and maintained in accordance with the relevant provisions of the Bye Laws.
- 2.3.114. **Special margin** means the margin deposit that is required from the contracting parties to hold a position in a contract as specified by the Relevant Authority empowered in this behalf and/or as directed by the Forward Markets Commission.
- 2.3.115. **Standing Order** means an unmatched order, which is retained on the ATS or any other trading system of the Exchange in the limit order book.
- 2.3.116. **Structured Deals** mean and are similar to cross trades/transactions/deals except that the exchange members on the buy and sell sides of the trade are different.
- 2.3.117. **Specified** means specified under the Business Rules, code of conduct or any Circulars, notices or directions issued by the Exchange or Relevant Authority.
- 2.3.118. **Specified period for contract** is the time period between the starting day and the expiration time on expiration date.
- 2.3.119. **Tenderable variety or Deliverable Variety or grades** means varieties or grades other than 'basis' variety or grade which are permitted by the Exchange to be delivered or tendered against a futures contract for a commodity traded on the exchange with or without the "on" and "off" allowances as may be prescribed from time to time by the Relevant Authority under these Bye-Laws and Rules /Business



Rules of the Exchange.

- 2.3.120. **To Input** means to transmit an order to buy or sell a contract from a trader workstation (TWS) of an exchange member and any other information as may be required, into the ATS
- 2.3.121. **To Match** means an order to sell or a part of an order to sell which matches with an order to buy or a part of an order to buy, or vice versa, in terms of price and quantity, either in part or full, and resulting into a trade.
- 2.3.122. **Touch Line** means the best bid and offer, together with the related quantity for buy and sale, displayed on the TWS.
- 2.3.123. **Trade** means a transaction for purchase and sale of a contract resulting from the matching of a bid to buy or a part of a bid to buy with an offer to sell or a part of an offer to sell, or vice versa on the ATS or any other trading system permitted by the Exchange.
- 2.3.124. **Trader Work Station** (hereafter referred to as "TWS") means a computer terminal of an exchange member which is approved by the Exchange and which is installed and connected to the ATS or any other trading system of the Exchange, for the purpose of trading on the Exchange.
- 2.3.125. **Trading-cum-clearing member** means a person who is admitted by the Exchange as a member of the Exchange conferring a right to trade and clear through the Clearing House of the Exchange as a clearing member and who may be allowed to make trades/transactions for himself as well as on behalf of his clients and clear and settle such trades/transactions only.
- 2.3.126. **Trading Period** means the period as notified by the exchange from time to time, during which the contracts and trades/transactions will be available for trading.
- 2.3.127. **Trade Type** means the types of trades in any Commodity permitted to be traded on the Exchange and includes Normal market trades and Negotiated trades.
- 2.3.128. **Trading Member(s)** is a member of the Exchange admitted in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules, of the Exchange for trading in futures contracts and, or their derivatives for one or more specified commodities on his own account or on account of his clients, but without having clearing and settlement rights.
- 2.3.129. **Trading System** means such spaces, systems and networks as the Company may from time to time determine and which shall be notified by the Board as reserved for trading in contracts for specific commodities permitted on the Exchange and also includes its trading segments.



- 2.3.130. **Trading Segment (s) or Segments** mean the different segments or divisions into which the commodities, contracts and centers of trading are admitted to dealings on the Exchange, as classified by the Relevant Authority for admission of members to the exchange and for the purpose of trading on the ATS or any other trading system approved by the Exchange.
- 2.3.131. **Trading session** means the hours during which the sale and purchase of contracts are permitted by the Exchange.
- 2.3.132. **Underlying or underlying commodity** means the commodity with reference to which ready, forward, futures and other contracts are permitted to be traded by the Exchange from time to time.
- 2.3.133. **User** is a person appointed by the Trading Member and as approved by the Exchange.
- 2.3.134. **Unit of Trading** means the minimum quantity of a contract that can be purchased or sold, as may be specified by the Exchange, from time to time in the contract specifications for a commodity.
- 2.3.135. **Unit of Quotation** means the specified quantity of a commodity for which the bid or offer price may be given by an exchange member for a contract month.
- 2.3.136. **Variation Margin** means the difference between the contractual monetary value of a contract and the monetary value of the contract determined at the settlement price.
- 2.3.137. **Warehouse** means and includes any place of storage, godown, warehouse, tank, silos, store house, where the commodities traded on the Exchange are stored.
- 2.3.138. **Warehouse Receipts** means a document issued by a certified warehouse in the manner and form stipulated by the Exchange or Relevant Authority from time to time which shall be deemed to be proof as to the availability of the deliverable commodities for apportionment as per the delivery orders released by the Clearing House of the Exchange and shall include warehouse receipts in electronic form as may be prescribed by Relevant Authority. This document is evidence of ownership of a stated quantity of commodities of a stated grade and quality by the beneficial owner or the holder of the certified warehouse receipt.
- 2.3.139. **Working day** means a day on which the sale and purchase of contracts is permitted by the Exchange.
- 2.4. The definitions not covered herein above will be taken from these Bye laws, Rules, Business Rules or Articles of the Exchange for the purpose of interpretation or management of the Exchange, and in case of any discrepancy, the Interpretation as may be taken by the Board of the Exchange shall be final and binding on all associated with the Exchange directly or indirectly.



3. Preliminary**3.1. Power to Frame and Amend Rules, Bye-Laws and Business Rules**

- 3.1.1. Subject to the provisions of these Bye Laws, the Articles of Association and Rules of the Exchange, Relevant Authority shall have powers to frame Business Rules from time to time for efficient functioning and operations of the Exchange and to regulate the functioning and activities of the Member of the Exchange, their authorized representatives or persons, approved users, clearing house or clearing corporation, clearing banks, and all other persons operating under or through them or dealing with them both interse and in relation to the Exchange and, determine trading and delivery specifications for contracts in commodities and price indices and their derivatives permitted for trading on the Exchange, including method of trading, clearing, settlement and other operations related thereto. The Relevant Authority from time to time amend, add to, alter, modify, delete or repeal any othe provisions of the the Business Rules as may be deemed necessary or appropriate or if so desired or directed by the Forward Markets Commission. Without prejudice to the generality of the Bye Laws of the Exchange, Rules, Business Rules shall provide interalia for necessary authorization for taking care of operational requirements, which need to be enforced with immediate effect.
- 3.1.2. Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority so appointed and empowered, may from time to time prescribe the Business Rules with a vlew to organize, facilitate, maintain, manage, control and regulate the operations, functions and supervision of the Exchange and to regulate the activities and functioning of the Exchange Members, participants, authorized representatives and authorized persons, and approved users, as may be necessary or expedient, and provide for necessary authorizations wherever requirements are operational in its nature and such requirements need to be enforced with immediate effect in the following matters.
- 3.1.3. The Business Rules made or prescribed by the Relevant Authority under the provisions of these Bye Laws, the Articles of Association and the Rules of the Exchange shall be subject to the directives if any, received from the Commission from time to time and shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly. The provisions of the Business Rules amended, added to, altered, modified, deleted or repealed by the Relevant Authority shall also be subject to the directives, if any, received from the Commission from time to time and the same shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly.



4. Contracts for Trading

- 4.1. The Relevant Authority appointed and empowered for the purpose shall be the authority to finalize contract specification and modification thereof in respect of contracts in commodities and other instruments and derivatives thereon, for which the Exchange has obtained permission from the Forward Markets Commission. The Exchange shall before commencement of any contract obtain prior concurrence of the Commission.
- 4.2. Members of the Exchange shall execute, clear and settle transactions in only such contracts as specified by the Relevant Authority and approved by the Forward Market Commission.
- 4.3. All transactions in contracts permitted on the Exchange shall be made only in the manner approved by the Exchange.
- 4.4. While entering an order in the system, the member shall specify whether such order is on his own account or it is on account of his client. If the order is for and on behalf of a client, he should specify the respective client identification number.
- 4.5. Before executing a contract for a client, the member shall sign a written agreement (Member Client Agreement) with the client, as per the procedure and in the format, as may be specified by the Exchange.
- 4.6. All transactions in contracts permitted on the Exchange shall be cleared, registered and settled by the Clearing House and shall be subject to these Bye-Laws, Rules and Business Rules framed there under by the Exchange. The Clearing House shall clear, register and settle the financial performance of the contracts entered into in the exchange.
- 4.7. Members of the Exchange shall issue contract note for each of the transaction done by them for their respective clients on the trading system of the Exchange. Such Contract notes shall be issued strictly as the format prescribed by the Exchange. Members shall not issue contract note for any transaction, which has not been executed through the trading system of the Exchange.
- 4.8. Unless otherwise provided in these Bye Laws, all dealings carried out in respect of Exchange contracts or commodities shall be subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange.
- 4.9. In respect of all contracts executed by the members of the Exchange, it shall be the responsibility of the respective members to pay all applicable statutory fee, stamp duty, service tax, taxes and levies in respect of all deliveries as well as futures contracts directly to the concerned Government Departments.

Transactions in contracts permitted on the exchange shall be settled through the Clearing House; Clearing Members shall alone be eligible and qualified to obtain

directly the clearing, settlement and guaranteeing services of the Clearing House.

- 4.11. An Institutional/Professional Clearing Member of the Exchange shall have an agreement to clear, register and settle transactions in contracts for commodities and contracts permitted for trading in the Exchange, of any Exchange Member who has trading rights in the Exchange. An Institutional/professional Clearing Member of the Exchange shall not clear and settle contracts without a valid agreement with the Members of the Exchange. A copy of the agreement shall be given to the Exchange and to the Clearing House by the Exchange Member for settling transactions in the Exchange.
- 4.12. Only transactions in contracts for commodities permitted for trading on the Exchange will be recognized as valid, provided the Clearing Member has paid to the Clearing House adequate security and margin deposits as prescribed. Clearing Members who clear contracts shall pay the prescribed security, margin deposits and variation margins for their respective outstanding transactions to remain valid. Members of the Exchange and registered non-members whose contracts are cleared by Clearing Members shall pay the prescribed margin deposits and variation margins for their respective outstanding transactions to remain valid.
- 4.13. Rates and/or prices for the contracts permitted for trading in the exchange shall be quoted in accordance with Rules and Business Rules specified for that contract and they shall be for the basis variety of the underlying commodity of that contract and for the base centre/place prescribed in the clauses of specified Bye-Laws, Rules and Business Rules of that contract/underlying commodity of that contract.
- 4.14. The Relevant Authority shall upon the recommendation of the Committee / Advisory Board constituted for a commodity or a group of commodities, have the right to determine, specify and modify the basis variety for the contracts in that commodity or group of commodities from time to time.
- 4.15. The number, and the commencement and expiration cycles of the all contracts in commodities and other contracts shall have the approval of the Relevant Authority and the Forward Market Commission.
- 4.16. The Relevant Authority shall with the prior approval of the Commission have the right to determine, specify and modify the position limits with respect to the contracts permitted on the exchange. Such position limits could differ for membership categories and/or differ from member to member; and exceptions may be provided by Relevant Authority. Position limits and exception rules will be specified in the Business Rules specific to each underlying commodity and contract



- 4.17. The Relevant Authority, with prior approval of the Commission, as aforesaid shall have the right to determine, specify and modify the price limits with respect to the contracts permitted on the exchange. Such price limits may include floor and ceiling price for a day or for a specific period. Applicability of the price limits will be specified in the Business Rules specific to each commodity or contract from time to time.
- 4.18. The Exchange shall have the power to specify and charge trading fee, clearing fee or any other fee from the member of the exchange subject to the direction of the Commission. The Relevant Authority may specify the maximum and minimum fees a clearing member may charge from other members of the Exchange and an exchange member from their clients. However the Relevant Authority shall not charge the member any fees and/or differential transaction charges based on commodities or trade timings, without prior approval of the Commission.
- 4.19. (a) All outstanding transactions in contracts for commodities shall in general be for delivery at any one or more delivery points and/or warehouses approved, certified and designated by the Relevant Authority for the purpose.
(b) All outstanding contracts not settled by giving or receiving deliveries shall be closed at the Due Date Rate as fixed by the Relevant Authority for the purpose, together with a penalty as prescribed by the Relevant Authority for those failing to give or receive delivery, in consonance with the directives issued by the Forward Market Commission.
- 4.20. The Relevant Authority shall have the right to determine, specify and modify the terms and manner of delivery of that commodity or group of commodities resulting from outstanding transactions in contracts in that commodity or group of commodities.
- 4.21. The Relevant Authority shall have the right to determine, specify and modify the terms regarding quantity, packing, place of delivery, discounts and premiums in terms of quality and delivery centers, tender period, certification and quotation for bids and offers.
- 4.22. (a) Members of the Exchange may enter into only such contracts for which the Exchange is approved under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952;
(b) Members shall enter into contracts only on the terms and conditions prescribed under the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange and the circulars and notices issued there under.
(c) No member shall enter into a contract before trading therein has been commenced/after trading therein has ended in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange and circulars and notices issued thereunder.



- 4.23. Any member of the Exchange transacting in any contract and basis varieties that are not specified by Relevant Authority shall be liable to be dealt with under Bye-Laws relating to disciplinary action.
- 4.24. Members shall maintain a record of all their transactions in all contracts permitted by the Exchange. Members shall maintain separate records of all their own account transactions and those of the registered non-members including orders from registered non-members for execution of transaction in forward contracts in commodities. Members shall preserve the records of registered non-members' orders for transactions for each registered non-member separately with the time and date of receipt of order, details of executed transactions for each registered non-member and books of accounts relating to the same for a period of three years or such further period as may be prescribed by the Relevant Authority for production whenever required by the Relevant Authority of the Exchange and/or by the Forward Markets Commission.
- 4.25. Transactions for contracts in commodities that are not permitted by the Forward Markets Commission are prohibited. Any member who infringes or attempts to infringe or who assists in any infringement or attempted infringement of this Bye-Law shall be liable to suspension and/or expulsion from membership of the Exchange or any other action that the Exchange may take under its Bye-Laws, Rules and Business Rules.
- 4.26. Indian law shall apply to the contracts entered between the members of the Exchange.
- 4.27. The death of any party to a contract made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange shall not discharge the legal representatives of the deceased from fulfilling the obligations under such contracts and shall not in anyway affect the right of any other party to such contract or legal representatives of the deceased to refer any dispute or differences to Arbitration under these Bye-Laws, Rules and Business Rules and, in such event, the right to refer any dispute or differences to Arbitration shall be exercised by or against the legal representative of the deceased.



5. Trading on the Exchange**5.1. Trading / Clearing Segments**

5.1.1. There may be more than one trading/clearing segment as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

5.1.2. The Relevant Authority will specify contracts and/or commodities, which will be eligible for admission to the different trading segment/Clearing segment from time to time.

5.2. Trading Days

5.2.1. The Exchange shall be open on all days except on such Exchange holidays as the Relevant Authority may declare in advance, at any time, or as may be specified by FMC at any time. The days on which the ATS or any other trading system of the Exchange shall be available for trading in contracts permitted on the exchange shall be called as "Trading Days".

Provided that the ATS or any other trading system of the Exchange shall however be available for trading on such holidays as the Relevant Authority may decide, from time to time with prior approval of Central Government or Forward Market Commission.

5.3. Alteration or Cancellation of Exchange Holidays

5.3.1. In exceptional circumstances and for reasons to be recorded in writing, the Relevant Authority may at any time under prior intimation to the Commission;

- a. alter or cancel any of the Exchange holidays fixed under these Bye-Laws
- b. keep the ATS or any other trading system of the Exchange available for trading on any day notwithstanding that such day had earlier been declared as an Exchange holiday
- c. Close trading in any one or more or all contracts in one or more or all commodities on the ATS or any other trading system of the Exchange for one day.

5.3.2. In exceptional circumstances and for reasons to be recorded in writing, the Relevant Authority may close the trading in any one or more or all contracts in one or more or all commodities on the ATS or any other trading system of the Exchange for more than one trading day, under prior intimation to the FMC. Provided that such trading on the ATS or any other trading system of the Exchange shall not be so closed by the Relevant Authority at any time continuously for a period exceeding three trading days without the approval of

FMC.



Provided further that when information regarding closure of the trading as aforesaid on the ATS or any other trading system of the Exchange is so conveyed as to reach FMC in the normal course within twenty-four hours of the closure of such trading, the Relevant Authority may close such trading on the ATS or any other trading system of the Exchange or continuously for any period exceeding three trading days without the approval of FMC, till such time as the decision of FMC is received by the Exchange.

5.4. Transaction at Best Quotation

5.4.1. In transaction with or on behalf of clients, trading members must indicate to the clients the current best quotation as reflected in the trading system.

5.5. Divisions/Group of Contracts

5.5.1. The Exchange may constitute different divisions for each or group of agricultural commodities, metals and other commodities or instruments, as well as for different centers of trading as may be decided by Relevant Authority and as may be specified in the relevant Rules and Business Rules from time to time. The Relevant Authority may admit such contracts for dealings on the Exchange as are eligible under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 on the respective trading segments of the Exchange.

5.6. Restrictions on Trading

5.6.1. The Relevant Authority may, from time to time, impose such restrictions on trading in such contracts, or on such exchange members, as provided in the Bye-Laws, Rules and Business Rules relating to contracts and trading on the Exchange.

5.7. Trading Sessions

5.7.1. The Relevant Authority may prescribe different trading sessions for different trading segments on the ATS or any other trading system of the Exchange, and may also decide on the timings and operational requirements for the same, as may be provided in the relevant Rules and Business Rules of the Exchange from time to time. The Relevant Authority may reduce, extend or otherwise alter the timings of such trading sessions for any particular trading day.

5.7.2. Where the Relevant Authority has reduced, extended or otherwise altered the timing of any trading session or sessions, on the ATS or any other trading system of the Exchange, on any particular trading day, the reasons for the same shall be required to be recorded in writing.

The Relevant Authority may, with prior intimation to the commission, alter, contract, extend or suspend any or all the trading sessions in specific



circumstances, for reasons to be recorded in writing. Wherever possible, such changes may be communicated to the members in advance.

5.8. Who May be Permitted to Trade

5.8.1. The Relevant Authority may, at his / its discretion, grant permission to the members of the Exchange or their authorized representatives or approved users to trade through the TWS connected to the ATS or any other trading system of the Exchange. The members of the Exchange shall be solely responsible for all the transactions done by or through the respective TWSs on the Exchange.

5.9. Pool of TWS

5.9.1. To facilitate the members of the Exchange to carry on trading, the Exchange may, at its discretion, provide a pool or pools of TWS at its premises or in other places as decided by the exchange and such facility may be extended to the members of the Exchange on such terms and conditions as may be decided by the Exchange, from time to time. The members or their authorized representatives, with the prior written permission of the Exchange, may use the facility of any such pool to carry on trading in the exchange and subject to such terms and conditions that exchange may prescribe.

5.10. Who May Not be Permitted to Trade

5.10.1. An exchange member, who has been de-activated or suspended by the Exchange, or any authorized representative or authorized user, who is not approved by the Exchange or whose approval has been rejected or refused or withdrawn or cancelled, shall not be allowed to trade on the Exchange either indefinitely or for such period as may be decided by the Relevant Authority concerned.

5.11. Permission to Trade Through TWS

5.11.1. No person shall be permitted to trade through the TWS connected to the ATS or any other trading system, unless such person complies with the requirements prescribed in the relevant Rules and Business Rules or with such other requirements as the Relevant Authority may, from time to time, prescribe.

5.12. Trading With Good Behavior

5.12.1. A person allowed to trade on the ATS or any other trading system of the Exchange shall be bound to observe the provisions contained in the, Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange, and maintain proper decorum in his behavior. The Relevant Authority may, in its absolute discretion, refuse any person to trade on the ATS and may, at any time, withdraw or terminate the



right of trading of any such person for the reasons to be recorded in writing.

5.13. Management of the ATS

5.13.1. The management of the ATS or any other trading system of the Exchange shall be under the charge of the employees of the Exchange or such other agency authorized or engaged by the Exchange in this behalf.

5.14. Prices

5.14.1. Prices of the contracts dealt in on the ATS or any other trading system of the Exchange shall be recorded in the manner, as may be prescribed in the relevant Rules and Business Rules of the Exchange from time to time. No prices shall be recorded for any transaction done on the Exchange, unless it is made in the regular course of trading on the ATS or any other approved trading system of the Exchange.

5.15. Daily Official List

5.15.1. A daily official list of prices shall be issued by or under the authority of the Exchange. Such daily official list of prices may be published or provided in such media, as may be decided by the Relevant Authority from time to time, or be made available on the official website of the Exchange.

5.16. Trading Facility

5.16.1. Transactions in the ATS or any other trading system of the Exchange may be effected through order driven, quote driven (through market makers or jobbers) and/or such other system as the Exchange may provide for trading in specified commodities and as specified in the relevant Rules and Business Rules of the Exchange, and circulars and notices issued there under from time to time.

5.16.2. The Exchange may at its discretion provide the ATS to its members and their authorized persons and approved users.

5.16.3. No exchange member shall have any title, right or interest in the ATS or any other trading system of the Exchange, its facilities, and software and the information provided on the ATS or any other trading system of the Exchange, and no such claim shall lie against the Exchange at any time.

5.16.4. The permission to use the ATS or any other trading system of the Exchange may be given to an exchange member, subject to compliance with such terms and conditions as the Exchange may prescribe from time to time, which may inter alia include, payment of such deposits and/or charges, as may be provided in the relevant Rules and Business Rules and circulars and notices issued there under from time to time.

An exchange member shall not by himself or through any other person or



through any software technology on his behalf, publish, supply, show or make available to any other person, or reprocess, retransmit, store or use the facilities of the ATS or any other trading system of the Exchange or the information provided thereof, except with the prior approval of the Exchange.

5.17. Registration and De-Registration of Approved Users

5.17.1. Members of the Exchange shall allow only their authorized representatives and/or approved users to operate the TWS, or trade in any other trading system approved by the Exchange, subject to the following conditions:

- a. The appointment of users shall be subject to such terms and conditions and submission of application in such form as the Relevant Authority may prescribe from time to time in the Rules and Business Rules of the Exchange, or orders and notices issued there under.
- b. The Exchange may, at its discretion, deregister any authorized representative or approved user of an exchange member for failure to comply with the applicable provisions of the Bye-Laws, Rules and Business Rules and/or circulars and notices issued there under; but the member concerned shall continue to be liable for acts of commission and/or omission prior to de-registration by the Exchange and/or loss / damage consequent to the de-registration.
- c. The Relevant Authority shall have the right to disallow any person from being registered as an authorized representative or an approved user, without assigning any reason whatever, or may allow registration with such conditions, as may be deemed necessary by such Authority.
- d. No person shall be appointed at any time as an authorized representative or an approved user by more than one exchange member.
- e. The Relevant Authority shall have the power to prescribe different levels of usage of the ATS or any other approved trading system of the Exchange, and may also prescribe norms for enquiry on the TWS, order entry, etc. by the authorized representatives or authorized users of an exchange member.

5.18. Operational Parameters for Trading

5.18.1. The Relevant Authority may prescribe from time to time, in the relevant Rules and Business Rules, the operational parameters regarding transactions in contracts traded on the ATS or any other trading system of the Exchange with prior approval of the Commission. Such operational parameters may include



- a. determination of functional details of the TWS, including the system design, user infrastructure, user interface and system operation
- b. Determination of the procedure and norms for trading on any other approved trading system of the Exchange
- c. limits on trading and open positions mark to market losses, exposure, concentration and on the spread between bid and offer rates.
- d. fixation of units of trading and/or minimum and/or maximum quantity of contracts or order which may be offered to be bought or sold or the limits on price fluctuations permitted in a day or period.
- e. fixation of tick sizes and levels for providing alerts.
- f. determination of the types of trades permitted for an exchange member and for a contract.
- g. specifications of different order books, types of orders, order conditions and other details related to orders and trades
- h. Maintenance of recording of transactions executed and the manner of reporting transactions in the prescribed forms to the Exchange and FMC.
- i. other matters, which may affect smooth operation of trading in contracts permitted on the exchange.

5.18.2. All the parameters shall be strictly adhered to by the exchange member. The parameters, however, may vary for commodities and for different centers of trading.

5.19. Loss of Access to ATS

5.19.1. In the event of a failure or malfunctioning of an exchange member's TWS and/or loss of access to the ATS, the Exchange may, at its discretion and without any guarantee, undertake on behalf of the member, to close-out the outstanding transactions of the member on a valid request received from such member, subject to such terms and conditions as the Exchange may impose, from time to time.

5.20. Closing-Out – Exchange Member's Responsibility

5.20.1. The exchange member shall be fully accountable for the closing out of transactions effected by the Exchange on his behalf and shall indemnify the Exchange against any loss or cost arising out of or incidental to such close-out of transactions either directly or indirectly.

5.21. Hardware and Connectivity

5.21.1. The exchange member shall maintain all the required hardware for setting up TWS and connectivity infrastructure such as VSAT/Lease Line/Internet or other such mode of connectivity as main and backup connectivity as



prescribed and permitted by the exchange from time to time.

5.22. Suspension / Close Out of Positions on Failure to Meet Trading Limits

5.22.1. A trading member failing to restrict dealings on the Exchange to his trading limits as provided in these Bye Laws and Business Rules may be required by the Relevant Authority to reduce trades/transactions to within trading limits forthwith or the Relevant Authority may close out the positions of such trading members. The Relevant Authority may also at its discretion suspend a trading member for violation of trading limits and the suspension shall continue until the Relevant Authority withdraws such suspension.

5.23. Contingency Pool of TWS

5.23.1. To facilitate the members of the Exchange to carry on trading in the event of a failure or malfunctioning of their TWS or loss of access to the ATS, the Exchange may, at its discretion, provide a contingency pool of TWS at its premises or in other places as decided by the exchange and such facility may be extended to the members of the Exchange on such terms and conditions as may be decided by the Exchange from time to time. The affected members may, with the prior written permission of the Exchange, use the facility of any such contingency pool to carry on trading.

Provided that no liability can be attached to the Exchange in case of failure of the system or due to non-provision of Contingency Pool, even if it results into loss to the members of the Exchange.

5.23.2. Without prejudice to anything contained in the provisions above, such failure or malfunctioning of the TWS or loss of access to the ATS or any contingency pool of TWS shall not reduce, alter or affect the liability of an exchange member or the clients in respect of any trades, already executed by or through such exchange member or his authorized representative or approved user.

5.24. Order Management

5.24.1. The conditions and procedures to be followed by an exchange member or his authorized representatives and approved users for entering, amending or canceling orders on the ATS shall be as specified in the Business Rules of the Exchange from time to time, which may, inter alia, specify details to be entered compulsorily from an approved TWS at the time of order entry, such as, client code, type of order, symbol or contract code, etc. Similar procedures and conditions shall be specified for trading on any other trading system of the Exchange, and must be followed by an Exchange member, his authorized representative or approved user.

5.24.2. The Exchange Member shall maintain in the relevant records the orders received from his client or modifications thereof, as specified in the Business Rules and Circulars and Notices issued there under by the Exchange from time to time.

5.25. Trade /Clearing Management

5.25.1. Trading shall be allowed on the ATS or any other trading system of the Exchange in such contracts as may be admitted to dealings on the Exchange and for such categories of members of the Exchange, trade types, market types, settlement periods and for such trading hours as the Relevant Authority may specify from time to time or as may be provided in the Business Rules and Circulars and Notices issued there under, from time to time.

5.25.2. An exchange member shall be liable for all the trades executed on the ATS or any other trading system of the Exchange, arising out of orders entered into the system by him. The member shall be solely responsible for all the acts of commission and/or omission of authorized representatives or approved users, employees and other persons deployed by such member, in relation to performance of obligations arising there from, connected therewith and incidental to such acts of commission and/or omission.



Provided, if the member satisfies the Exchange that the action and/or the trade took place due to fraud or misrepresentation by any person other than himself, his authorized representative or approved user and/or that the action and/or the trade did not originate from any of his approved TWS and/or from the TWS pools provided by the exchange and used by the member or his authorized representative or approved users to access the ATS, the Relevant Authority may issue such directions as it/he considers just and reasonable and the same shall be final and binding on the member. Such directions may include referring the matter to arbitration, and/or annulment of trades so effected, after affording an opportunity of being heard to the member.

5.25.3. Trades executed on the ATS or any other trading system approved by the Exchange are irrevocable and locked-in and shall be cleared and settled in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange. The Exchange may however by a notice annul the trades on an application by the exchange member or his clearing member in that behalf, if the Relevant Authority is satisfied, after hearing the other exchange member(s) and clearing member(s) to the trades, that the trades are required to be annulled on account of fraud or willful misrepresentation or material mistake in the trade.

5.25.4. Notwithstanding anything contained in these Bye-Laws, Rules and Business Rules and Circulars and Notices issued there under, the Exchange may, to protect the interest of clients and public and for proper regulation of the market, suo moto annul trades at any time, if the Relevant Authority, is satisfied for reasons to be recorded in writing that such trades are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation, or designing artificial or false market, trades with a design to recover monies or dues or to defraud or misuse the system and the like.

5.25.5. Annulment as provided herein may be for the full quantity or part quantity of the trades.

5.25.6. Any annulment of the trades made pursuant to these Bye-Laws, Rules and Business Rules and Circulars and Notices issued there under be final and binding upon the members of the Exchange. In such an event, the related contracts issued by the exchange members to their clients shall ipso facto stand cancelled and the clients shall be bound by such annulment without any right of recourse between the clearing members and constituent members and members of the Exchange and their clients, as the case may be.



5.26. Trading Members Only Parties to Trades

5.26.1. The Exchange does not recognize as parties to any trades/transactions any persons other than its own trading members.

5.26.2. Every member is directly and wholly liable, in accordance with the Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange, to every other trading member with whom such trading member effects any trades/transactions on the Exchange for due fulfillment of the trades/transactions, whether such trades/transactions be for account of the trading/clearing member effecting it or for account of a constituent.

5.27. All Dealings Subject to Bye Laws, Rules and Business Rules

5.27.1. All trades/transactions shall be made subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws, Rules and Business Rules and this shall be a part of the terms and conditions of all such trades/transactions and the trades/transactions shall be subject to the exercise by the Relevant Authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Business Rules.

5.28. Deals by Representative Trading Members/ Clearing Member

5.28.1. A trading member/ clearing member may authorize another trading member / Clearing member to act as a representative for a specified period with the prior permission of the Relevant Authority.

5.28.2. When a trading member employs another trading member as a representative to put through the transaction of a constituent such representative shall report the transaction to the employing trading member at the same price as dealt in the market and the employing trading member shall report the same price to the constituent in respect of such transaction.

5.29. Restriction on the Trading Members

5.29.1. Unless the Exchange otherwise specifies, a Trading Member shall not become a constituent of another Trading Member.

5.30. Prohibition from Trading

5.30.1. A trading member should not trade in his own name or through another trading member in any contracts or commodities, if the Exchange or FMC prohibits him from entering into any such contracts.

5.31. Order Validation

5.31.1. Orders on the ATS or any other trading system approved by the Exchange shall be subject to such validation checks relating to quantity, price, value etc., as may be prescribed in the Business Rules of the Exchange and Circulars and Notices issued there under, from time to time.



5.32. Matching Rules

5.32.1. The Exchange may from time to time specify in its Business Rules the rule or principles to be applied for matching orders on the ATS or any other trading system of the Exchange, which may vary for different order books/order types. Unless specified, the orders shall be matched on price-time priority.

5.32.2. Where the Relevant Authority is of the opinion that it is in the interest of trade or public interest to do so, it may, at any time, make available any particular order book/order type or forms of matching, in the case of a specific contract or a group of contracts or for an exchange member or a class of members of the Exchange or members of the Exchange as a whole.

5.33. Transaction Where the Exchange to Act as a Legal Counter Party

5.33.1. The Relevant Authority of the Exchange may specify from time to time the types of transactions in a contract for specified commodity or commodities, with regards to which the Exchange shall act as a legal counter party and the transactions that may be excluded for this purpose.

Provided that if on an investigation by the Exchange, the Exchange concludes that either all the transactions or part thereof in any contract are found to have been executed on the ATS or any other trading system of the Exchange in a fraudulent manner and/or are done as financial transactions or structured trades/transactions and / or with a design to defraud the Settlement Guarantee Fund, the Relevant Authority of the Exchange shall have absolute authority and discretion to withdraw itself as a legal counter party to any transaction.

Provided further that where the Relevant Authority decides to exercise its discretion to withdraw itself as a legal counter party to the transactions, either in full or in part, and/or either from both sides or single side of the transaction, it shall afford an opportunity of being heard to all the parties affected or likely to be affected by such decision. The decision taken by the Relevant Authority thereafter shall come into force forthwith and shall be final and binding on all the parties concerned, including the clients.

5.34. Use of Technology

5.34.1. The Exchange shall from time to time provide the necessary norms and requirements relating to the use of technology, which may include equipment, software, network, etc., to ensure safety, security and integrity of the ATS or any other trading system provided by the Exchange so as not to endanger or harm in any way the public interest and / or the interest of the Exchange. These norms shall be binding on the members of the Exchange.



5.35. Trading Member Appointment and Fees

- 5.35.1. The Relevant Authority may admit trading members in accordance with the Bye Laws, Rules and Business Rules it may frame from time to time in accordance with the Forward Contracts (Regulation) Act or any other relevant enactment and Memorandum and Articles of Association of the Exchange.
- 5.35.2. The Relevant Authority may specify prerequisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, and re-admission etc. of trading members to each trading segment. The Relevant Authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be appointed as trading member.
- 5.35.3. The trading member shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Relevant Authority from time to time, and meet such prerequisite condition as may be specified from time to time, on admission as trading member and for continued admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, Bank Guarantee, Securities, fixed deposit receipt, warehouse receipt, or otherwise, with the Exchange, by a trading member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange and all other claims against the trading member for due fulfillment of engagements, obligations and liabilities of trading members arising out of or incidental to any dealings made subject to and in accordance with the Bye laws, Rules and Business Rules of the Exchange. The Exchange shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the trading member, without any reference to the trading member.
- 5.35.4. Trading member of any trading segment may trade on the Exchange in the contracts or commodities applicable to that segment or such contracts or commodities as may be specified by the exchange for such class of trading members.
- 5.35.5. Trading members may trade in relevant contracts or commodities either on their own account as principals or on behalf of their clients unless otherwise specified by the Relevant Authority and subject to such conditions, which the Relevant Authority may prescribe from time to time. They may also act as market-makers in such commodities if they are so authorized and subject to such conditions as may be prescribed by the Relevant Authority and FMC from time to time.



5.36. Clearing Member Appointment and Fees

- 5.36.1. The Relevant Authority is empowered to admit clearing members in accordance with the Bye Laws, Rules and Business Rules subject to the minimum financial requirements prescribed by the Exchange. Such Clearing Members shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Relevant Authority from time to time, on admission as Clearing Member and for continued admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, bank guarantee, securities or otherwise, with the Exchange, by a Clearing Member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange and all other claims against the Clearing Member for due fulfillment of engagements, obligations and liabilities of Clearing Members arising out of or incidental to any dealings made subject to and in accordance with the Bye laws, Rules and Business Rules of the Exchange. The Exchange shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the Clearing member, without any reference to the Clearing member.
- 5.36.2. Clearing Member of the Exchange may clear and settle trades/transactions through the Clearing House in such manner and mode and subject to such terms and conditions and procedures as may be specified for the clearing member.
- 5.36.3. Trading Members may clear and settle trades/transactions either on their own account or on behalf of their clients and shall be referred to as Clearing Members while performing functions of clearing and settlement. Professional Clearing Members may clear and settle trades/transactions on behalf of their clients and trading members subject to such terms and conditions, which the Relevant Authority may prescribe from time to time.
- 5.36.4. The Relevant Authority may prescribe from time to time fees, charges and recoveries to be levied on the clearing members in respect of clearing and settlement of trades/transactions.

5.37. Brokerage on Trades/Transactions

- 5.37.1. Trading members of the exchange are entitled to charge brokerage upon the execution of all orders in respect of purchase or sale of contracts or commodities at rates not exceeding the official scale prescribed by the Relevant Authority from time to time.



5.38. Sharing of Brokerage

- 5.38.1. Notwithstanding any arrangement for the sharing of brokerage with any person, the trading member shall be directly and wholly liable to every other member with whom such trading member effects any trades/transactions on the Exchange.
- 5.38.2. A trading member shall not share brokerage with the following persons:-
- a. Persons with whom trading members are forbidden to do business under the Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange;
- 5.38.3. Percentage Share of Brokerage
- a. A member may pay his authorized person or employee in his own exclusive employment or any other person sharing brokerage as provided in sub-clause (5.39.2.), a brokerage subject to such terms of brokerage as agreed upon in writing by way of an agreement and as per the scale of brokerage prescribed by the Exchange or FMC in this regard, from time to time.
- 5.38.4. Rebate or Return of Brokerage
- a. A authorised person, employee or other person sharing brokerage shall not make any allowance, rebate or return of such brokerage directly or indirectly to the constituent or to any other person or agent.
- 5.38.5. Trading Members Not Bound to Accept Instructions and Orders
- a. A trading member may not accept instructions or orders of constituents for purchase or sale of contracts or commodities where circumstances appear to justify such non-acceptance or rejection on reasonable grounds. Where such refusal is made, the same may be communicated to the constituent. The trading member shall also furnish the constituent the reasons for such refusal on a request being made by him.

5.38.6. Margin from Constituents

- a. A trading member/ Clearing Member shall have the right to demand from its constituent the margin deposit he has to provide under these Bye Laws, Rules and Business Rules in respect of the business done by them for such constituent. A trading member shall also have the right to demand and collect an initial margin in cash/ securities/ bank guarantee / fixed deposit receipts/ warehouse receipts or such other acceptable mode of collateral from its constituent before executing an order for trade or clear their obligations and to stipulate that the constituent shall pay a margin or furnish additional margin according to changes in market prices as may be specified by the Exchange / Clearing House of the exchange from time to time. The constituent shall when from time to time called upon to do so forthwith provide a margin deposit and/or furnish additional margin as required under these Bye Laws, Rules and Business Rules in respect of the business done for him by and/or as agreed upon by him with the trading member/clearing member concerned. The amount so received from the constituents shall be kept by the Trading Member/Clearing Member in a separate account and the amount shall not be used for the purposes of proprietary trading or for any personal use. Notwithstanding the receipt or otherwise of the margins as aforesaid, the trading/clearing member shall be responsible to remit the margin money to the exchange.

5.38.7. Constituent in Default

- a. A trading member / clearing member shall not transact business directly or indirectly or execute an order for a constituent or trading member who to his knowledge is in default to another trading member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the trading member/ clearing member who is his creditor.
- b. On the application of a creditor trading member / clearing member who refers or has referred to arbitration its claim against the defaulting constituent as provided in these Bye Laws, Rules and Business Rules, the Relevant Authority shall issue orders against any trading members/ clearing member restraining them from paying or delivering to the defaulting constituent any monies or collateral, up to an amount or value not exceeding the creditor member's claim payable or deliverable by him to the defaulting constituent in respect of trades/ transactions entered into subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange, which monies, commodities and securities shall be than deposited with the Exchange/Clearing House. The monies, and collateral deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.

5.38.8. Closing-Out of Constituent's Account

- a. The Exchange may close-out open positions of a constituent or transfer his open positions to another trading member/clearing member under such circumstances and in respect of such trading/clearing segment of the Exchange as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- b. When closing-out the account of a constituent, a trading member / clearing member may close-out in the open market and any expense incurred or any loss arising there from shall be borne by the constituent or assume or take over such transactions to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market. The contract note in respect of such closing-out shall disclose whether the trading member is acting as a principal or on account of another constituent.



5.38.9. Closing-Out/ Transfer by Constituent on Failure to Perform A Contract

- a. If a trading member / clearing member fails to complete the performance of a contract by delivery or payment in accordance with the provisions of these Bye Laws, Rules and Business Rules the constituent shall, after giving notice in writing to the trading member / clearing member and Exchange, close-out such contract through any other trading member / clearing member of the Exchange or make an application to the Exchange for transfer of contracts to another trading member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing-out or transfer, as the case may be, shall be immediately payable by the defaulting trading member/ clearing member to the constituent. If closing-out or transfer has not been effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as specified by the Relevant Authority from time to time and the constituent and the trading member / clearing member shall forfeit all further right of recourse against each other.

5.38.10. No Lien on Constituent's Commodities

- a. If a trading member/ clearing member is declared a defaulter after delivering commodities on account of his constituent, the constituent shall be entitled to claim and on offering proof considered satisfactory by the Relevant Authority, and in the absolute discretion of the Relevant Authority, receive from the Exchange accordingly as the Relevant Authority directs either such commodities /goods or the value thereof subject to payment or deduction of the amount if any due by him to the defaulter.

5.38.11. Complaint by Constituent

- a. When a complaint has been lodged by a constituent with the Relevant Authority that any trading member / clearing member has failed to implement his dealings, the Relevant Authority may investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit in accordance with the provisions of these Bye-Laws, and the Rules and Business Rules of the exchange.

5.38.12. Relationship Between Trading Member / Clearing Member and Constituents

- a. Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations inter se between the trading member/ clearing member and his/its constituent shall be such as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

6. Trading System**6.1. Access to Trading**

- 6.1.1. The Automated Trading System (ATS), as may be provided by the Exchange shall be called "ACE system" or any other name, as may be decided by the Relevant Authority.
- 6.1.2. The ATS shall be available for facilitating trading in the contracts for specified commodities permitted for trading on the Exchange and also for trading in such other contracts, which may be allowed by the Exchange for trading from time to time.
- 6.1.3. The Exchange may provide an architecture and the infrastructure related thereto, to the extent possible, to facilitate the members of the Exchange to establish connectivity with the ATS or any other trading system of the Exchange. The Exchange shall have absolute right to specify the maximum number of TWSs that may be allotted to an exchange member who has trading rights in the exchange and the conditions for such allotment. The Exchange shall also have absolute right to reject any place or places where it observes that the TWS shall not be installed.
- 6.1.4. The Exchange may prescribe the specifications/descriptions of hardware, software and equipment and the specifications to carry out the required testing thereof in such manner and time as may be specified by the Exchange from time to time, which an exchange member shall be required to strictly adhere to have connectivity with, or use of the ATS or any other trading system of the Exchange, to ensure compatibility and minimize/avoid technical issues arising out of incompatibility of hardware, software and equipment.
- 6.1.5. An exchange member who has trading rights in the exchange may be authorized to appoint such number of persons as authorized representatives or authorized users, as may be provided in these Bye Laws and the relevant Rules and Business Rules of the Exchange that may be in force from time to time in.

6.1.6. Any exchange member who has trading rights in the exchange and is desirous of extending his network, be it through VSAT connectivity and/or lease line connectivity and/or through any other means of connectivity, authorized by the Exchange, and/or through the Computer to Computer Link (CTCL) software or any other software approved by the Exchange, which facilitates access to the trading system of the Exchange, shall be required to seek prior approval of the Exchange. Such terminals of an exchange member may be allowed to be installed by the Exchange at the places from where the members of the Exchange or authorized representatives or approved users or clients carry out trading activities. No exchange member shall install either directly or indirectly any terminal through CTCL connectivity, having access to the trading system of the Exchange, without prior approval of the Exchange. In case any exchange member fails to obtain necessary approval from the Exchange for any terminal installed through CTCL connectivity having access to the trading system of the Exchange, the member concerned shall be personally responsible for trading done through such terminals and also render himself liable for disciplinary action by the Exchange.

Explanation: Provided where a client wishes to have a CTCL terminal installed at his place, such client shall be required to comply with such requirements relating to its use for his own activities, and shall not use it for activities, which may be termed/viewed by the Exchange, as intermediary or by whatever other name called as may be specified by the Exchange from time to time. The decision of the Exchange in this regard shall be final, binding and conclusive on the exchange member concerned and the client. The misuse of such CTCL terminal by his clients shall render the Exchange member concerned personally responsible for the trading done through such misuse and shall also render him and his client liable for disciplinary action by the Exchange.

6.1.7. The Relevant Authority shall have the power to provide for:

- a. the procedure for registration and cancellation of the registration of a person as an authorized representative or approved user or client;
- b. the conditions required to be fulfilled before a person can be registered as an authorized representative/ approved user/client;
- c. the conditions required to be fulfilled before an authorized representative/approved user or client may have access to the ATS or any other trading system of the Exchange;

the maximum number of persons who may be allowed to have access to the ATS on behalf of an exchange member;



- e. the procedure for provision and modification of a password used by an authorized representative / approved user / client to access the ATS; and
 - f. the circumstances in which the Exchange may refuse and/or withdraw and/or cancel the permission to an authorized representative/ approved user / client to have access to the ATS or any other trading system of the Exchange, either indefinitely or for a specified period or until the fulfillment of conditions, as may be specified by the Exchange from time to time.
- 6.1.8. All the orders for purchase or sale of contracts by an exchange member shall be required to be entered only through the ATS or any other trading system approved by the Exchange.

6.2. Specification of Codes and Operational Parameters

- 6.2.1. The Relevant Authority may provide for an appropriate mechanism for specification, alteration and rescission of the unique codes for contracts, exchange members, authorized representatives, approved users, participants and clients, and operational parameters, for contract specifications, trading limits, for tick sizes, trading units, order types, order attributes, order matching logic, market view contents, limits of variations, participation norms for trading through the ATS or any other trading system approved and adopted by the Exchange with the prior approval of the Commission. The Relevant Authority may also provide for any other parameters deemed necessary in the relevant Rules and Business Rules of the Exchange that may be in force from time to time.

6.3. Surveillance, Market Watch System, Investigation and Exchange Members Database

- 6.3.1. The Exchange may, at its discretion, decide to undertake surveillance, investigation in the affairs of Exchange Member/Clearing Member, either by itself or by a separate entity through outsourcing or by a separate and distinct entity established by it, either jointly or in collaboration with any other institution.
- 6.3.2. The provisions relating to surveillance, market watch system, investigation, any other market related activities and exchange members' database shall be specified in the relevant Rules and Business Rules relating to these matters from time to time and Circulars and Notices issued there under.



6.4. Appropriation of the Clients Order

6.4.1. No member of the Exchange shall, in respect of any commodity or price indices, permitted for trading on the Exchange, enter into any contract on his own account with his client, executed by any of the modes specified as offline, online through internet trading, Mobile Internet/SMS trading or any other mode, whether as a member of the Exchange or not, unless he has secured the consent or authority of such client in writing and disclosed in the note, memorandum, agreement or any other form of contract for sale or purchase that he has bought or sold the contract as the case may be, on his own account and in accordance with the norms and operational procedures and parameters as laid down by the Exchange in its these Bye Laws, Rules and Business Rules and Orders and Notices Issued from time to time. Any contract entered into in violation of these Bye-Laws shall entail disciplinary action by the Relevant Authority, besides any action as provided in this regard in the F.C.(R) Act. For any such contract, the Exchange shall not act as a legal counter party under these Bye-Laws even if the contract is settled through the Clearing House

7. Clearing House of the Exchange

- 7.1. The hours for clearing and settling at the Clearing House shall be during such time as may be decided by the Relevant Authority from time to time. The Relevant Authority may, from time to time, specify clearing hours for different types of trades/transactions.
- 7.2. The Relevant Authority may declare a list of holidays in a calendar year. The Relevant Authority may from time to time alter or cancel any of the holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, suspend clearing and settlement operations in the Clearing House of the Exchange on days other than or in addition to holidays.
- 7.3. The operations of Clearing House of the Exchange shall be managed by the Clearing House Committee of the exchange or Relevant Authority; the Relevant Authority may from time to time delegate such additional authority and responsibility to the Clearing House Committee or Relevant Authority or any Clearing Agency as deemed fit by the Relevant Authority with the prior approval of the Commission.
- 7.4. All contracts transacted in the Exchange shall be cleared and settled by the Clearing House of the Exchange, and whenever required closed out in accordance with the Bye-Laws or as ordered by the FMC under the FCRA.



- 7.5. Trading cum-clearing members, Institutional trading cum clearing members, professional clearing members and such other category of members, who have been given clearing rights, shall alone be eligible and qualified to obtain directly the clearing, settlement closing out and guaranteeing services of the Clearing House of the Exchange; and
- 7.6. All contracts transacted in the Exchange shall be downloaded by the Exchange to the Clearing Members for settlement in the manner specified in the Rules and Business Rules and Circulars and Notices issued there under.
- 7.7. In respect of transactions in the Exchange, a trading cum-clearing member shall be entitled to self-clearing or may have an agreement with an institutional trading cum clearing member for clearing the executed transactions. A copy of the agreement shall be given to the Exchange.
- 7.8. In respect of transactions in the Exchange, an institutional trading cum clearing /professional clearing member shall not clear and settle or close out contracts without a valid agreement with trading cum-clearing members. A copy of the agreement shall be given to the Exchange. Thereafter, until the termination of the agreement, such trading members shall be the constituent members of the Institutional trading cum clearing member for the purpose of clearing, settling and closing out of their contracts.
- 7.9. A trading cum clearing member may be a constituent of not more than one professional clearing member.
- 7.10. Clearing members shall forthwith notify the Exchange any addition to or deletion from the list of constituent members.
- 7.10.1. A clearing member may at its discretion discontinue clearing or settling services after closing out of outstanding contracts of any constituent member with whom the clearing member has an agreement to provide clearing and settlement services. The clearing member shall communicate the reasons for discontinuing the services in writing to the constituent member and also to the Exchange;
- 7.10.2. The discontinuation of such services shall become effective as soon as the clearing member notifies the Exchange and obtains the approval of the Exchange and after the outstanding contracts are settled. Pursuant to the above, the Clearing House may, after examining the reasons for the discontinuation and upon the receipt of a written application from the member, facilitate the provision of clearing and settlement services to the member by another professional clearing member who has no objection to provide such services. If no other professional clearing member is available or



willing to provide such services, then the member concerned shall continue to work as a clearing member provided the reasons for the discontinuation are such that they do not pertain to violation of these Bye-Laws, Rules and Business Rules and Circulars and Notices issued there under.

7.10.3. In respect of contracts for specified commodities, price indices or their derivatives as may be determined by the Exchange from time to time, and traded and cleared by the Exchange in the manner specified in these Bye-Laws, the Exchange shall be deemed to guarantee the net outstanding financial obligations to clearing members.

7.10.4. If any party to such contract defaults in respect of his financial obligations or fails to deliver goods on maturity of the contract, the defaulting member shall be liable for appropriate disciplinary action by the Relevant Authority and his contract will be closed out by the Relevant Authority in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules or notices, or orders issued there under. The Exchange shall then be entitled to recover dues of any defaulting member from his security deposit and other funds, if any lying with the Exchange, as also from his debtor members and appropriate the amount so recovered for distribution amongst his creditor members on pro rata basis.

7.11. The Exchange shall not be deemed to guarantee the financial obligations of a defaulting clearing member to other members, who are doing clearing and settlement through him.

7.12. The Exchange shall not be deemed to guarantee the financial obligations of any member of the Exchange to his/its clients; and

7.13. The Exchange shall not be deemed to guarantee the delivery, the title, genuineness, quality or validity of any goods or any documents passing through the Clearing House of the Exchange.

7.14. The following provisions shall apply in respect of contracts that are transacted in the Exchange and then cleared, settled and closed out by the Clearing House of the Exchange in the manner specified by the Clearing House:

7.14.1. Every member of the Exchange shall be fully responsible for all his commitments to the Exchange, his clearing member and clients irrespective of whether one or more clients with whom he has dealings have defaulted.

Default of any one or more clients shall not affect the rights of the clearing member. Default of any one or more clients shall not affect the rights of other clients with whom the Exchange member has dealings but who are not in default;



- 7.14.2. The Exchange shall be responsible for its commitments to each clearing member whether the remaining clearing members with whom it has dealings have defaulted except under circumstances where improper trades not covered under the Settlement/Trade Guarantee Fund (SGF) are the cause for default. Default of any one or more clearing members shall not affect the rights of the remaining clearing members who are not in default. The Bye-Laws, Rules and Business Rules shall be applied by the Relevant Authority in the determination of and in the fulfilling of such responsibility of the Exchange;
- 7.14.3. The Exchange shall not be responsible for the commitments of a defaulting clearing member to his/its constituent members, with whom the clearing member has an agreement as per these Bye-Laws;
- 7.14.4. No clearing member shall fail to effect clearance, settlement or payment of margin in the manner specified by the Clearing House or fail to pay damages to the Clearing House of the Exchange or fail to effect delivery merely on the ground of default of others including his constituent members of the Exchange and clients; and
- 7.14.5. No client or constituent member shall fail to effect clearance, settlement or payment of margin in the manner specified by the Clearing House or fail to pay damages to his respective clearing member with whom he has an agreement as per these Bye-Laws or fail to effect delivery merely on the ground of default of others including his clients.
- 7.14.6. The Clearing House of the Exchange shall, in the manner specified by the Relevant Authority, have the responsibility of receiving and maintaining margin payments, monitoring open positions and margins, and transmission of documents, payments and certified warehouse receipts amongst the trading-clearing members and institutional clearing members of the Exchange.
- 7.14.7. In consultation with the Relevant Authority, one or more scheduled commercial bank(s) shall be designated by the Relevant Authority as the designated clearing bank(s) of the Exchange for providing and facilitating the collection of funds, transfer of funds, sharing of information and other value added services pursuant to these Bye-Laws, Rules and Business Rules.
- 7.14.8. The Exchange and the designated clearing bank(s) shall have an agreement for the services to be rendered by the clearing bank(s) and to be availed by the Exchange.



7.15. Operational Parameter for Clearing

- 7.15.1. The Relevant Authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding clearing of trades/transactions through the Clearing House of the Exchange, which the clearing members shall adhere to.
- 7.15.2. The operational parameters may, inter alia, include:
- a. Clearing/exposure limits allowed which may include clearing/exposure limits with reference to net worth and capital adequacy norms;
 - b. Clearing volumes and limits at which it will be incumbent for clearing members to intimate the exchange,
 - c. Fixation of delivery lots for different settlement types;
 - d. Other matters which may affect smooth operation of clearing of trades/transactions keeping in view larger interest of the public;
 - e. Determining types of trades/transactions permitted for a clearing member and for a contract or commodity;
 - f. Determining functional details of the clearing and settlement system including the system design, user infrastructure and system operation;

8. Margin and Limit**8.1. Margin Requirements**

- 8.1.1. In respect of contracts that are transacted in the Exchange, buyers and sellers shall post such amount as initial margin, including special margin, as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 8.1.2. The Relevant Authority may from time to time prescribe requirements of margins for trades/transactions cleared and settled through the Clearing House of the Exchange and the clearing member shall furnish such margin as a condition precedent.
- 8.1.3. Every Clearing Member has a continuing obligation to maintain margins at such levels and during such periods as may be stipulated by the Clearing House of the exchange from time to time.



- 8.1.4. The following margin provisions, subject to margin requirements determined by applying any methodology specified or recommended by the Relevant Authority, shall apply in respect of contracts that are transacted in the Exchange and then cleared and settled by the Clearing House of the Exchange:
- a. Every clearing member shall pay the appropriate margin amount with the Clearing House of the Exchange against the aggregate open positions cleared by the clearing member
 - (i) for the clearing member's own account where applicable and
 - (ii) for other members of the Exchange with whom the clearing member has an agreement and;
 - (iii) clients, where applicable.
 - b. Every member of the Exchange executing transactions on behalf of clients shall have right to collect from the clients the margins specified from time to time, against their open positions within such time as may be prescribed by the Relevant Authority;
 - c. The margin to be paid shall be calculated, based on the methodology specified under the Rules and Business Rules and Circulars and Notices issued there under for all commodities and contracts from time to time, which may be on gross position basis, net position basis, and client level basis or in other manner, as may be decided by the Exchange.
- 8.1.5. Margin accounts of all exchange members shall be marked to market daily by the Clearing House of the Exchange and the exchange members shall be required to pay the same as may be prescribed by the Clearing House of the Exchange.
- 8.1.6. The specified and approved mode of collateral deposited by an exchange member by way of margin under the provisions of these Bye laws, Rules and Business Rules shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange. Subject to the above, the margin shall be available in preference to all other claims of the exchange member for the due fulfillment of its engagements, obligations liabilities arising out of or incidental to any bargains, dealings, transactions and contracts made subject to the bye laws, rules and Business Rules of the exchange or anything done in pursuance thereof.
- 8.1.7. Failure to pay variation margin may lead to the exchange members being deactivated/suspended and declared as defaulters by the Exchange. The Relevant Authority may also take such other measures including disciplinary actions, against the defaulting members, as it may deem fit.



8.1.8. No clearing member shall directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under the Bye-Laws, Rules and Business Rules or any orders issued thereunder.

- a. Margin deposits received by clearing members from their constituent members and clients in any form shall be accounted for and maintained separately in segregated accounts and shall be used solely for the benefit of the respective constituent member's and client's positions.
- b. Margin accounts of constituent members shall be marked to market daily by clearing members and further margin should be collected when necessary to maintain the appropriate margin.
- c. An Exchange member may close out an open position of a client when the call for further margin or any other payment due is not complied with by the client;
- d. A clearing member may close out an open position of a constituent member when the call for further margin or any other payment due is not complied with by the constituent member;
- e. The Relevant Authority may close out the cleared open positions of a clearing member when the call for further margin or any other payment due is not complied with by the clearing member;
- f. Members of the Exchange shall post and accept margin deposits only in such form as may be permitted by the Relevant Authority;
- g. The margin account of constituent members shall be utilized by clearing members only for settling the dues to the clearing member upon marking-to-market or for fulfilling the obligations resulting from their open positions; and
- h. Exchange members shall furnish their clients in writing such reports and at such intervals as may be specified by the Relevant Authority.

8.1.9. Every clearing member shall collect from constituent members, with whom he has an agreement to provide clearing and settlement services as per these Bye-Laws, all such margins as specified by the Relevant Authority on the transactions executed by constituent members for clearing and settlement.

8.1.10. Members of the Exchange shall maintain such banking arrangements with the designated clearing bank(s) as specified by the Relevant Authority so as to permit the transfer of funds and to maintain margins in a segregated manner.



8.1.11. Each member shall deposit initial, variation, or any additional margin or deposits with the Clearing House, or the designated clearing bank(s), as directed by the Relevant Authority, within the prescribed time and in the prescribed manner.

8.1.12. The Exchange shall prescribe such additional or special margins as may be considered necessary during the Delivery Period and the emergencies.

8.2. Form of Margin

8.2.1. The margins to be provided by a member under the Bye Laws, Rules and Business Rules in the exchange shall be in such form as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time. The Relevant Authority may at its discretion accept deposit receipts, guarantee of a bank(s), or such other acceptable mode of collateral subject to such terms and conditions including terms on valuations, haircut, limit etc as the Relevant Authority may impose from time to time. Any such substitute like deposit receipt, approved securities, by it or any other mode duly approved shall be deemed to have been pledged and/or hypothecated as the case may be in favour of the Clearing House of the exchange in respect of Exchange.

8.2.2. Members of the Exchange shall deposit initial margin in cash or may furnish fixed deposit or bank guarantees or warehouse receipts or such other instruments as may be specified by the Exchange from time to time to fulfill the initial margin requirement in respect of open positions. Variation margin shall be paid only in cash or cheque, or by electronically debiting the account of the member of the exchange with the designated Clearing bank of the Exchange. Deposits in cash shall not carry any interest.

8.3. Quantum of Margin

8.3.1. The Exchange may specify the type/quantum of margin and the applicability of the same from time to time. Such margin may vary from commodity to commodity and for different contract months.

8.3.2. The Member depositing margins, in the form of securities by way of pledge or otherwise or in such other mode as may be specified by the Relevant Authority from time to time, shall always maintain the value thereof at not less than the quantum of margin required for the time being covered by them by providing further security to the satisfaction of the Relevant Authority which shall determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of deficiency to be made up from time to time.



8.4. Margin to be Held by the Clearing House

8.4.1. The margins shall be held by the Clearing House of the Exchange and when they are in the form of bank deposit receipts and securities, such receipts and securities may be transferred to such persons or to the name of a custodian or such other entity approved by the exchange. All margin deposits shall be held by the exchange and/or by the approved persons and/or by the approved custodian in such form and on such account as the exchange may deem fit without any right whatsoever on the part of the depositing clearing member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.

8.5. Letter of Declaration

8.5.1. A clearing member depositing margin under the provisions of these Bye Laws and Business Rules shall when required to do so sign a Letter of Declaration in respect of such matters and in such form or forms as the Relevant Authority may from time to time prescribe.

8.6. Lien on Margins

8.6.1. The monies paid by way of margin or bank deposit receipts or other securities or assets pledged or hypothecated by a clearing member in lieu of margin under the provisions of the Bye Laws, Rules and Business Rules shall be subject to a first and paramount lien for all sums due to the Clearing House. Margin shall be available in preference to all other claims against the clearing member for the due fulfillment of his obligations and liabilities arising out of or incidental to any trades/transactions made subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Business Rules or anything done in pursuance thereof.

8.7. Utilization for Failure to Meet Obligations

8.7.1. In the event a clearing member fails to meet obligations to the Clearing House arising out of clearing and settlement operations of such trades/transactions on Clearing House as provided in the Bye Laws, Rules and Business Rules, the Relevant Authority shall be entitled to utilize any amount paid by the said clearing member in the form of margin or any other payment retained by the Clearing House for the purpose of clearing and settlement on the Exchange.

8.8. Suspension on Failure to Pay Margin

8.8.1. If a clearing member fails to pay margin as required in the Bye Laws, Rules and Business Rules, the Relevant Authority may take such action, as it may deem fit and specified from time to time including suspension. The suspension shall continue until the margin required is duly deposited.



8.9. Clearing Limits

- 8.9.1. The Relevant Authority may specify the limits of open positions applicable to the clearing members of the exchange based on the deposits made by them towards margin or deposit or contributions made by the members to the Settlement/Trade Guarantee Fund or any other fund established by the Exchange.
- 8.9.2. The Exchange may at any time in its absolute discretion, prescribe limits on exposure / turnover / open positions / open-interest for a trading member / clearing member or in a commodity, either in quantity or value or as a percentage of capital adequacy / networth / base capital or a combination of any of the above or such other method as the Relevant Authority may decide from time to time for all or any of the trading / clearing members / commodities.
- 8.9.3. The Exchange may at any time impose fresh limit, increase, reduce or remove any existing limits pursuant to the above clause.
- 8.9.4. The aggregate monetary value of all the net open positions in respect of all contract months that each clearing member may clear and settle shall be related to the sum of the clearing member's contributions to the Settlement/Trade Guarantee Fund of the Exchange or any other fund specified by the Exchange.
- 8.9.5. The Exchange may specify different clearing limits for different commodities.
- 8.9.6. Clearing members, to enhance their clearing limits, may make additional deposits to the Settlement/Trade Guarantee Fund or to the fund specified by the Exchange.
- 8.9.7. The net open position and the monetary value thereof in respect of each contract month shall be computed by the Exchange at such frequency that clearing house may decide from time to time and then aggregated to determine the aggregate monetary value of all the net open positions.
- 8.9.8. When the clearing limit of a clearing member reaches the threshold/upper limit as decided by the Exchange/Clearing House shall notify the same to the clearing member. After receipt of notification the clearing member shall not enter into any further transactions that would increase the aggregate monetary value of net open positions until he has paid additional monies to enhance his/ its limit.



- 8.9.9. The aggregate monetary value of contracts shall be determined on the basis of
- (i) the net open positions in each of the contract months for each underlying commodity for which transactions have been cleared by the clearing member and
 - (ii) the respective settlement prices

8.9.10. If a trading member / clearing member exceeds any limit imposed by the Exchange, the Relevant Authority may take such action as it may deem fit and specified from time to time including close out of open positions on the member or withdrawal of trading and/or clearing facility.

9. Clearing and Settlement

9.1. Clearing and Settlement of Transactions

- 9.1.1. The Clearing House of the Exchange or any other agency identified by the Relevant Authority shall function in respect of trading in contracts permitted on the exchange so as to provide clearing and settlement services for the transactions.
- 9.1.2. The clearing and settlement of trades/transactions shall be affected by the Clearing Member or any other persons acting through them by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the Relevant Authority from time to time.
- 9.1.3. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Relevant Authority may prescribe or specify, for adoption and use by the clearing members, trading members, participants, and other specified constituents, such custodial or other similar services from time to time to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.

- 9.1.4. The Exchange shall clear and settle such trades/transactions as provided in the Bye Laws and Business Rules and save as so provided, no other trades/transactions shall be cleared and settled.
- 9.1.5. Without prejudice to the generality of the above, the Relevant Authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem fit admit any other trades/transactions.
- 9.1.6. The function of the Clearing House may be performed by the Exchange, Clearing House or any agency identified by the Relevant Authority for this purpose; The Exchange may consider incorporating an independent entity to handle the clearing and settlement activities of the Exchange. As such all rights and obligations of the Clearing House may be transferred to that entity and the clearing members may be considered to be registered with it and will have to adhere to its bye-laws, rules and Business Rules as prescribed from time to time.
- 9.1.7. The role of the Clearing House shall be to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between clearing members, trading members/participants for trades effected by them on the Exchange.
- 9.1.8. In order to facilitate smooth clearing and settlement, all members of the Exchange participating in futures trading shall be required to open such number of bank accounts with designated Clearing Banks as may be advised by the Exchange. All such members shall be required to strictly follow instructions of the Exchange in respect of operation of such bank accounts, minimum balance, segregation of clients' fund and own fund, etc. as may be required by the Exchange. They shall also submit an irrevocable mandate in writing enabling the Exchange to debit and credit their account electronically. They shall be required to keep the accounts adequately funded, so as to enable the Exchange to recover its dues by debiting their respective bank accounts.



- 9.1.9. Each clearing member shall submit or cause to be submitted all trades executed by constituent members or clients with whom he has an agreement to provide clearing and settlement services for their transactions and assist the Clearing House in the form and manner that is specified and prescribed by the Clearing House Committee to enable the Clearing House to provide clearing facility to the clearing members.
- 9.1.10. The Clearing House shall process all transactions submitted to the Clearing House and shall accept for substitution of the Exchange only the net liability of the Clearing member to the Clearing House.
- 9.1.11. An order to buy or sell will become a matched transaction only when it is matched in the Trading system and the Clearing House does not find the order to be invalid on any other consideration and after verifying that the following are in agreement and/or in order:
- a. Contract month,
 - b. Underlying commodity, price indices, security
 - c. Quantity,
 - d. Transaction quote,
- 9.1.12. Once a contract is matched and marked to market by the Clearing House, the Exchange shall be substituted as counter party for all net financial liabilities of the clearing members in specified commodities
- 9.1.13. All outstanding transactions shall be binding upon the original contracting parties, that is, the members of the Exchange, and the clearing members who have cleared the transactions until liquidated by offset or issue of delivery notice or delivery order or payment for delivery, as the case may be.
- 9.1.14. An offset shall only be in respect of the own-account positions of clients or of the own-account of the members of the Exchange in the same commodity price index or any derivative and same contract month;
- 9.1.15. When a constituent member of the Exchange buys and sells the same contract, price index or security or any of its derivatives for the same contract month, the purchases and the sales shall not be automatically offset against one another by the clearing member if it is for different clients of the constituent member; and
- 9.1.16. Bye-laws 9.1.16 shall not apply to own account transactions of clients and constituents members. Such own account transactions in the same basis grade and same contract month shall be automatically offset.



- 9.1.17. Each trading day shall be a settlement day, unless it is declared otherwise by the Relevant Authority at its discretion with the prior approval of the FMC;
- All transactions in contracts permitted on the Exchange shall be subject to marking to market and settlement through the Clearing House, at intervals specified by the Relevant Authority under the Rules and Business Rules of the Exchange, except on holidays when there is no trading and clearing. The Relevant Authority shall have the right to effect marking to market and settlements through the Clearing House more than once during the course of a working day, if deemed fit on account of the market risk and other parameters; and
 - Settlement of differences due on outstanding transactions shall be made by clearing members through the Clearing House.
- 9.1.18. There shall be a daily settlement price in respect of each contract month and for each underlying commodity.
- Settlement price shall be determined by the Relevant Authority based on price quotations of transactions executed in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange and other information available on the daily (price) official list or in such other manner, as may be determined by the Relevant Authority.
 - All transactions, after a mark-to-market and settlement, cleared by the Clearing House shall be included in the succeeding marked-to-market settlement.
- 9.1.19. In case of contracts coming under settlement for the first time, the difference shall be calculated between the contract rate and the settlement price. In the case of contracts coming under subsequent settlements, difference shall be calculated between settlement prices.
- 9.1.20. Settlement in each market segment of the Exchange shall be either on netted basis, gross basis, trade for trade basis or any other basis as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Settlement shall be effected by clearing members giving and receiving delivery and /or paying and receiving funds as may be specified by the Relevant Authority from time to time in the Bye Laws and Business Rules.



9.1.21. Save as otherwise expressly provided in the Rules, Bye Laws and Business Rules, when funds and commodities or documents of title to commodities are, under a prescribed arrangement, routed through the Clearing House, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counter parties to the trade and /or the concerned clearing members as the case may be; and the Clearing House shall act as the common agent of the clearing members/ trading members / Constituents for receiving or giving delivery of commodities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.

9.2. Conditions and Requirements of Clearing and Settlement

9.2.1. The Relevant Authority may grant admission of trades/transactions dealt in the Exchange provided all the conditions and requirements specified in the Bye Laws and Business Rules and such other conditions and requirements as the Relevant Authority may prescribe from time to time are complied with.

9.3. Refusal of Admission of Deals

9.3.1. The Relevant Authority may, in its discretion, approve admission of trades/transactions or defer, or reject admission of trades/transactions for clearing and settlement on the Clearing House of the Exchange, subject to such terms as it deems fit.

9.4. Suspension of Admission of Deals

9.4.1. The Relevant Authority may suspend at any time the admission of trades/transactions including of any contract or commodity for such period as it may determine and reinstate such trades/transactions subject to such conditions as it may deem fit.

9.5. Withdrawal of Admission of Deals

9.5.1. The Relevant Authority may where it deems necessary withdraw the admission to dealings either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission of dealings or for any other reason whatsoever.

9.6. Readmission of Deals

9.6.1. The Relevant Authority in its discretion may, readmit to dealings on the Exchange the contracts or commodities whose admission to dealings has been previously withdrawn.



9.7. Privity of Contract

- 9.7.1. Except as provided herein, clearing members giving and receiving delivery as provided in the Bye Laws and Business Rules shall be deemed, notwithstanding that no direct contract may exist between them, to have made a contract with each other as sellers and buyers. However the rights and liabilities of delivering and receiving member in relation to their immediate contracting party shall not be deemed to be affected thereby except that the selling member (unless he be himself the delivering member) shall be released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents / commodity received by the receiving member and in regard to the loss and damages arising there from, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Business Rules thereof.
- 9.7.2. In cases where the Clearing House may specify either generally or specifically, clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as provided in the Bye Laws and Business Rules shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with the Clearing House as sellers and buyers and between themselves as delivering and receiving members;
- 9.7.3. provided further however that in such event the rights and liabilities of delivering and receiving members with the Clearing House shall not be deemed to be affected thereby except that the Clearing House shall not be responsible in respect of the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents delivered or received and in regard to the loss and damages arising there from, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Business Rules thereof.
- 9.7.4. Notwithstanding anything contained above, the Clearing House may specify either generally or specifically that the Clearing House shall be counterparty to the trades/transactions specified by it and arising out of trades executed / reported on the trading system of the Exchange, admitted for clearing and settlement except the fact that in respect of failure on the part of the seller in tendering delivery, the Clearing House shall be responsible only to settle the difference amount and not to give physical delivery to the buyer. The Clearing House shall undertake to guarantee the financial settlement of all trades/transactions arising out of trades in commodities duly executed / reported on the trading system of the Exchange irrespective of default, non-delivery or failure on the part of the corresponding member.



- 9.7.5. Provided that the settlement guarantee by the Clearing House extends only:
- a. to its own members, and
 - b. to those transactions that have been executed, registered and accepted for clearing and settlement by the Clearing House after having been matched by the Exchange, and
 - c. to those members who are not in default in their financial obligations to the Clearing House or the Exchange
- 9.7.6. Provided however, the Clearing House shall not be deemed to guarantee the title, ownership, genuineness, regularity or validity of any goods or any document is passing through the Clearing House, the object of maintaining the Clearing House being to facilitate the delivery and payment in respect of the goods or documents between members.
- a. Provided however that the nature of guarantee by the Clearing House is strictly financial, that is:
 - b. The seller will be assured the payment of the settlement price fixed by the Relevant Authority on the delivery / expiry date after the Clearing House is satisfied that the delivery has been completed; and
 - c. The buyer will be assured either a delivery order, or upon failure of the seller to give delivery, the monetary value of the short delivery based on the settlement price fixed by the Relevant Authority as on the delivery / expiry date and the monetary value based on the ready market price as may be specified by the Relevant Authority.

9.8. Trading, Clearing and Settlement on the Exchange

- 9.8.1. Subject to the foregoing Byelaw, the Relevant Authority empowered for the purpose may provide for Business Rules or issue orders for:

9.8.2. Trading on the Exchange

- a. Norms and procedures for admission of different categories of exchange members, intermediaries etc.
- b. Determination of trading sessions and proceedings in such trading sessions on the ATS of the Exchange or any other trading system allowed by the Exchange, for specified commodities, price indices or their derivatives permitted by the Exchange.
- c. Allotment of TWS to the exchange members and appointment of approved users.



determination of units of quotation and trading and variations in bids and minimum and maximum size of orders.

- e. Determination of 'basis' variety and deliverable varieties for different commodities, allowances for tendering varieties other than the basis, contract (delivery) months, delivery periods, delivery centers, tender days and the other appropriate terms and conditions of contracts to be entered into for different commodities, the forms of contracts, the time, mode and manner of performance of the contracts between members of the exchange inter-se, between clients of the exchange member inter-se, and between members of the Exchange and clients inter-se.
- f. Determination of the transaction and clearing fees payable by the members of the Exchange for trading and clearing in different commodities and other charges that may be collected by the Exchange from members, registered non-members, participants, approved users, etc.
- g. Suspension of trading in one or more contracts permitted for trading in the Exchange.
- h. Procedure for settlement of disputes relating to quality, price and delivery.
- i. Determination of the Due Date Rate and Penalties for non-fulfillment of contracts by giving or receiving deliveries on the due date.
- j. Norms, procedures, terms and conditions, incidental to or consequential to transfer and closing out of contracts.
- k. Manner of operations and interface with the Clearing House and the clearing banks of the Exchange.

9.8.3. Transactions in Exchange Subject to Risk Management & Surveillance

- a. Determination of various types of margins on the transactions.
- b. Rates of ordinary margins and mode of their payment.
- c. Special or additional margins and mode of their payment.
- d. Acceptance to types of collateral /assets and valuation
- e. Exemption/concessions thereof from payment of margins.
- f. Lien on capital and margin deposits.
- g. Penalty for non-fulfillment and/or evasion of margin requirements.
- h. Client's liability to pay margins.
- i. Exchange members' responsibility to collect margins from the clients.
- j. Exchange members' responsibility to maintain proper books of accounts
- k. Defining different positions monitoring limits
- l. Penalty or enquiries on suspicious transactions

Any other matter relating to trading, Clearing and Settlement on the Exchange



9.8.4. Clearing and Settlement of Transactions

- a. Procedure for determination of settlement prices.
- b. Procedure of marking-to-market, delivery, payment and closing-out of transactions in contracts where trading allowed.
- c. Procedure of allocation of deliveries.
- d. Clearing and other settlement forms and returns, delivery and receive orders, statement of accounts and balance sheet, norms and procedures for clearing and settlement of transactions and delivery and payment.
- e. Norms and procedures for establishment and functioning of Clearing House for clearing and settlement of trades.
- f. Supervision of Clearing House and framing of Rules and Business Rules for supervision of clearing and settlement activities of the members of the exchange.
- g. Norms and procedures for availing of banking services from clearing banks for clearing and settlement of trades.
- h. Norms and procedures for availing services from warehouses and warehouse keepers for physical delivery of commodities and from quality certification agencies or laboratories for quality specifications of commodities deposited with warehouse keepers and of commodities tendered for delivery against contracts traded in the exchange.
- i. Any other matter relating to clearing and settlement of transactions and deliveries thereto, including surveys and sampling for quality testing.
- j. Appointment of surveyors, assayers, quality testing laboratories and other appropriate authorities and agencies for settling quality disputes arising out of deliveries.
- k. Procedure for dissemination of information and announcements to be broadcasted by the Exchange on the ATS, or its computer system or internet.
- l. Issue of guidelines for advertisements, booklets or circulars to be published by the members of the Exchange in connection with their business activities.
- m. Appointment of monitoring, surveillance and intelligence agencies for monitoring trading at the Exchange in contracts for different commodities.
- n. Any other matter, as may be decided by the Relevant Authority from time to time.



9.8.5. Setting-Up of Settlement Guarantee Fund, Client Protection Fund and Other Funds

- a. Norms, procedures, terms and conditions for contribution by members of the Exchange and others to Settlement Guarantee Fund, Client Protection Fund or any other fund that may be established by the Exchange or Clearing House of the exchange or any clearing corporation set up or approved by the Exchange.
- b. Administration, utilization, maintenance and investment of the corpus of the Settlement Guarantee Fund, Client Protection Fund or any other fund established by the Exchange or Clearing house or clearing corporation, set up or approved by it.
- c. Norms, procedures, terms and conditions for guaranteeing of settlement obligations of the members of the Exchange through the Settlement Guarantee Fund.

9.8.6. Conciliation and Arbitration

- a. In all claims, differences and disputes, irrespective of whether the Exchange is a party or not, arising out of or in relation to transactions on the Exchange including any agreements and contracts, made subject to these Bye-Laws or the Rules or Business Rules of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereof and including any question of whether such agreements, contracts and transactions have been entered into or not, the parties shall adopt conciliation proceedings subject to the provisions of these Bye-Laws and the Arbitration and Conciliation Act, 1996. In case the conciliation proceedings do not result in any settlement, the dispute shall be referred to and decided by arbitration, as provided in these Bye-Laws and Rules and Business Rules. The Relevant Authority may provide for.
 - i. Norms, procedures, forms, jurisdiction, terms, conditions and scale of arbitration fees and other charges for reference to arbitration
 - ii. Appointment of conciliation officers, arbitrators, substitute arbitrators and umpires
 - iii. Procedure for serving notice of hearing and adjournment of hearings and communications to the parties and witnesses
- b. Procedure for appearance, hearing, filing of information and counter claims and taking witnesses and evidence of assessors and experts



- v. Procedure for issue of arbitration awards
- vi. Procedure for implementation of arbitration awards

b. The Relevant Authority shall investigate the dispute and the Exchange member/Clearing Member shall be bound to co-operate with the Relevant Authority and provide all relevant documents asked for by the said Authority. The Relevant Authority shall also cause the Exchange member/Clearing Member to provide to the conciliator and Arbitrators all relevant information data, documents and records necessary for resolving dispute.

9.9. Power to Prescribe Enabling Provisions

9.9.1. The Relevant Authority may, from time to time, with prior approval of the Central Government or the Forward Market Commission as the case may be, issue clarifications or directives, as may be required from time to time, to remove any difficulty or ambiguity in implementing the provisions of any of the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange

9.10. Jurisdiction

9.10.1. These Bye-Laws shall be applicable on all the members, intermediaries and participants of the exchange, authorized persons, approved users, clients and all entities involved in trading, clearing and settlement of transactions, to the extent specified herein. These shall be subject to the jurisdiction of the Courts in Mumbai, irrespective of the place of business of the members of the Exchange in India or abroad. All transactions entered into or executed through the ATS or any other trading system of the Exchange located at the premises of the Exchange at any place shall be deemed to have taken place in the city of Mumbai only and the place of contracting as between the members of the Exchange shall be at Mumbai, irrespective of the locations of the Trader Workstations of the members connected thereto. All disputes under these Bye-Laws shall be subject to the exclusive jurisdiction of the Courts in Mumbai, irrespective of the location of the place of business of the members of the Exchange and of their clients or the place where the concerned transaction may have taken place. The Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange shall be governed by and construed in accordance with the laws in force in India. Every exchange member shall expressly provide in the contract notes to be issued by him that only the Courts at Mumbai shall have the exclusive jurisdiction for claims in relation to any dispute arising out of or in connection with or in relation to such contract notes.



9.11. Location for Arbitration between Members of the Exchange, Other Intermediaries and Clients

9.11.1. The location where arbitration shall take place shall be such place as may be identified by the Exchange from time to time and intimated to the arbitrator and the parties to the dispute accordingly.

9.12. Records for Evidence

9.12.1. The records of the Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units or on the ATS or any other trading system of the Exchange, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner or on any other accepted media, shall constitute the agreed and authenticated record in relation to any transaction entered into or executed through the ATS, or any other trading system of the Exchange.

9.12.2. The records as maintained by the Exchange shall, for the purpose of any dispute or claim between the members of the Exchange inter-se or between any exchange member and his clients or between the members of the Exchange and the Exchange or the approved Clearing Corporation or Clearing House regarding trading, risk management, surveillance, clearing or settlement of any order, trade or transaction carried out on the ATS of the Exchange or any other trading system of the Exchange and reported to the Exchange, constitute valid and binding evidence between and among the parties.

9.13. Governing Language

9.13.1. All notices, writings, reports and documents, which shall be issued by the Exchange, in relation to the working and functions of the Exchange, shall be in English language, which shall be the governing language of the Exchange.

9.13.2. In addition to the above, Relevant Authority may at its discretion, permit use of any one or more of the languages listed in schedule 7 of the Constitution of India for the convenience of stakeholders; however in case of any doubt English version shall prevail.

9.14. Limitation of Liability

9.14.1. The Exchange shall take all necessary steps to protect the legitimate interests of the constituents trading on its platform. Exchange shall not be liable for any activities of its members or of any other person, authorized or unauthorized, acting in the name of any member, and any act of commission or omission by any one or more of them, either singly or jointly, at any time shall not be in any way construed to be an act of commission or omission by any one of them as an



agent of the Exchange. Save as otherwise specifically provided in these Bye-Laws and in the Rules and Business Rules of the Exchange, the Exchange shall not incur or shall not be deemed to have incurred any liability and accordingly, no claim or recourse shall lie against the Exchange, any member of the Relevant Authority duly appointed by it or any other authorized person acting for and on behalf of the Exchange, in respect of or in relation to any transactions entered into through the exchange made by its members and any other matters connected therewith or related thereto, which are undertaken for promoting, facilitating, assisting, regulating, or otherwise managing the affairs of the Exchange.

9.15. Protection for Acts Done in Good Faith

9.15.1. No claim, suit, prosecution or any other legal proceedings shall lie against the Exchange or any member of the Relevant Authority appointed by it or any other duly authorized person acting for and on behalf of the Exchange, in respect of anything which is done or intended to be done or omitted or intended to be omitted in good faith in exercise of any power under these Bye-Laws or Rules or Business Rules of the Exchange or in pursuance of any order or any other kind of communication received by the Exchange, in writing, from any court, tribunal, Central or State Government, FMC or any other competent regulatory or revenue authority empowered under any law or delegated

operation for the time being in force in that behalf.



9.16. Secrecy or Confidentiality

9.16.1. The Exchange shall take necessary steps to preserve and protect the details, particulars, data or information available in the ATS and its computer system. The Exchange shall cause its employees who, in the normal course of discharge of their duties, are likely to have access to details, particulars, data or information relating to any business transactions of the members of the Exchange to maintain complete confidentiality in respect of all such details, particulars, data and information by those employees at all times.

9.16.2. The Exchange may provide or disclose such details, particulars, data or information relating to any business transactions of its members or in respect of any commodity or security admitted to dealings on the Exchange as may be required or directed in writing by any court, tribunal, Central or State Government, FMC or any other competent regulatory or revenue authority empowered under any law or delegated legislation for the time being in force in that behalf.

9.16.3. No exchange member, approved user, authorized person or any of their employee shall be entitled to visit or inspect any premises of the Exchange, access where to is restricted, without the prior written permission of the Exchange or to require discovery of any information with respect to any activities of the Exchange or any matter which is or may be in the nature of a trade secret, mystery of trade, secret process or any other matter which may relate to the conduct of the business and which in the opinion of the Relevant Authority may not be expedient in the interest of the Exchange to disclose.

9.17. Indemnity

9.17.1. The Exchange shall not be liable for any unauthorized dealings on the Exchange by any persons acting in the name of trading member(s).

9.17.2. Each member of the Exchange and the Clearing Agency, if not a part of the Exchange, but an independent entity engaged in clearing and settlement of transactions entered into on the Exchange, shall indemnify and keep indemnified the Exchange from and against all harm, loss, damages, injury and penalty suffered or incurred and all costs, charges and expenses incurred in instituting and/or carrying on and/or defending any suits, action, litigation, arbitration, disciplinary action, prosecution or any other legal proceedings suffered or incurred by the Exchange on account of or as a result of any act of commission or omission or default in complying with any of the provisions of the FCRA, and the Rules framed there under or these Bye-Laws or the Rules or Business Rules of the Exchange or due to any agreement, contract or transaction executed or made in pursuance thereof or on account of negligence or fraud on the part of any member of the Exchange or the Clearing Agency as aforesaid and their employees, servants and agents.

9.17.3. The Clearing House of the exchange shall not be liable for any activity of the clearing member or any person acting in the name of the clearing person whether authorized or unauthorized including trades/transactions cleared and settled through the Clearing House of the exchange save and except as and to the extent provided in the Bye Laws, Rules and Business Rules.

9.18. Disclaimer

9.18.1. Where any loss or damage is caused to or incurred by any party or person on account of or as a result of any act of commission or omission or default in complying with any of the provisions of the FCRA and the Rules framed there under or these Bye-Laws or the Rules or Business Rules of the Exchange or any agreement, transaction or contract executed or made in pursuance thereof on account of negligence or fraud on the part of any member of the Exchange or the Clearing Agency that is not a part of the Exchange but is an independent entity or their employees, servants or agents, in the event of the Exchange making good or being required to make good such loss or damages (or any part thereof) to such party or person, the Exchange shall be entitled to recover the amount so made good by it from the member of the Exchange or such Clearing Agency, in default.



9.19. Severability

9.19.1. If any provision of these Bye-Laws or the Rules and Business Rules of the Exchange is rendered unlawful, void or unenforceable by reason of any statutory amendment, re-enactment, notification or any judicial decision or pronouncement by any competent court, tribunal or regulatory authority, such provision shall, to the extent required, be severed and rendered ineffective without in any way affecting the validity or enforceability of the rest of the provisions of these Bye-Laws or the Rules and Business Rules of the Exchange, which shall continue to apply with full force and effect, provided further that the action already taken earlier under such provision shall remain unaffected.

9.20. Force Majeure

9.20.1. The Exchange shall provide its services on best effort basis and it shall not be liable for any harm, loss, damage and injury caused to any person arising in any way out of causes beyond its control.

9.20.2. Without prejudice and notwithstanding anything contained hereinabove, any failure on the part of the Exchange out of causes beyond its control shall not in any way reduce, alter, limit or affect the liability of a member of the Exchange in respect of any transaction entered into or executed through the ATS or any other trading system of the Exchange by such member.

9.21. Any delay or failure to observe or comply with any requirement, either in full or in part under these Bye-Laws or the Rules and Business Rules of the Exchange, may be dealt with by the Exchange as a violation of the Bye-Laws, Rules or Business Rules of the Exchange.

9.22. The provisions of these Bye-Laws or the Rules and Business Rules of the Exchange as determined from time to time are intended solely for the benefit of the members of the Exchange, their clients and their respective successors or permitted assigns, if any, to facilitate carry out the orders by the members either for themselves and/or on behalf of the clients, whether such orders are placed directly with the members or through any one of other intermediaries and determine rights and liabilities inter-se between the members, other intermediaries and clients and across themselves, in relation to trading, clearing and settlement of transactions as provided in these Bye-Laws, Rules and Business Rules framed there under and these provisions do not confer any beneficiary right to any other party or person.



10. Delivery of Commodities

- 10.1. For the fulfillment of outstanding contracts maturing at the end of the contract month, commodity shall be tendered by Delivery Orders, wherever applicable, through the respective Clearing Members to the Clearing House.
- 10.2. Delivery of all commodities, documents and papers and payments in respect of all trades/transactions shall be in such manner and the Relevant Authority may prescribe such place (s) as from time to time.
- 10.3. The Relevant Authority shall specify from time to time, the commodities, documents and papers which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the Relevant Authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery, and such finding shall be binding on the parties concerned. Where the Relevant Authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute good delivery instead or make such payment as has been prescribed by the Relevant Authority within such time period as may be specified failing which appropriate action may be initiated by the Relevant Authority as provided in the Bye Laws, Rules and Business Rules from time to time.
- 10.4. With the approval of the Commission the Relevant Authority may prescribe from time to time such norms and procedures which may include delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery period, expiry date, designated tender days, delivery orders, delivery grades, delivery centers, freight adjustment factors, sampling analysis & certification method etc. shall be as prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- 10.5. The Exchange may prescribe tender days and delivery period for each contract month in a commodity during which sellers who wish to tender delivery may issue Delivery Orders through their respective Clearing Members to the Clearing House. Tender days and Delivery period shall end on or before/on or after the last day of trading of the relevant contract month.
- 10.6. The Clearing House shall allocate the delivery orders received by it amongst one or more buyers having outstanding long open positions in a manner as considered appropriate by the Relevant Authority.



- 10.7. The Relevant Authority may specify in advance before commencement of a contract various grades of a commodity that may be tendered and the discounts and premiums for such grades. All contracts outstanding at the end of the last trading day of the contract month of the maturing contract shall be closed-out by the Relevant Authority at the due date rate as fixed by the Relevant Authority. The Relevant Authority may prescribe penalty on sellers with outstanding positions who fail to issue delivery orders as may be applicable and the Exchange may financially compensate the buyers who hold outstanding positions, but who intended to lift delivery and could not receive Delivery Orders against such positions due to failure on the part of the seller. The buyer who fails to accept the delivery orders shall be required to pay the difference between the settlement price and the due date rate and in addition to the same, they shall be required to pay such penalty, as may be decided by the Exchange. The seller, who has tendered delivery document, shall be compensated out of penalty recovered from the buyer, while the delivery will be returned to the seller. Failure to pay the dues and penalties relating to such closing out within the stipulated period shall cause the member to be declared as defaulter, and render him liable for disciplinary action.
- 10.8. Every Delivery Order shall be tendered for the units of delivery specified for the commodity, or multiples thereof and the same shall be issued at the Delivery Order Rate fixed by the Relevant Authority on the day of tender. A seller who issues Delivery Order shall receive from or pay to the Clearing House through the respective Clearing Member the difference between the contract rate or the last settlement rate, as the case may be, and the Delivery Order Rate. A buyer who is assigned a Delivery Order shall receive from or pay to the Clearing House through the respective Clearing Member the difference between the immediately preceding trading day's settlement price and the Delivery Order Rate in addition to the amount payable for the value of delivery. Client of the member shall receive and pay, as the case may be, through their respective members of the Exchange. Delivery order once submitted shall not be withdrawn or cancelled or changed, unless so agreed by the Exchange.
- 10.9. A seller issuing the delivery order shall receive from the Clearing House the full price of the commodity delivered as per the delivery order rate, subject to additions or deductions on account of such premium or discounts as the case may be, prescribed under these Bye-Laws/Business Rules for delivering grades for varieties other than the basis variety or grade and also on account of quantity adjustment and freight
- Said settlement notified in advance.



- 10.10. A buyer shall pay to the Clearing House the value of delivery allocated on his account by the Exchange within such time as may be specified, of getting intimation to such effect from the Exchange. After getting full price of delivery from the buyer as per delivery order allocated to him, the Exchange will endorse the delivery order to him. Thereafter, till completion of the delivery process, the money will be retained by the Clearing House and will be passed on to the seller only on completion of the delivery process to the satisfaction of the Exchange. The Clearing House will pass on the proceeds to the seller after making adjustments relating to quality, quantity and freight factors, as the case may be. The balance amount, if any, remaining after such adjustments, will be passed on to or recovered from the buyer.
- 10.11. An Exchange Member desiring to tender goods against an open short position in the maturing contract shall send Delivery Orders to the Clearing House through his Clearing Member upto such time on the tender days, as may be decided by the Relevant Authority. The Delivery Order Forms duly signed by the sellers or sellers representative, holding short open positions shall give the following particulars, in addition to the particulars in the prescribed form for Delivery Order:
- 10.11.1. The quality and quantity of goods to be delivered (Warehouse receipt and Quality certificate issued by the approved Assayer).
- 10.11.2. Delivery Order Rate
- 10.11.3. Name of the seller issuing the Delivery Order.
- 10.11.4. Period of delivery.
- 10.11.5. The address or addresses of the warehouse(s) or any storage place where the goods are kept and the quantity thereof at each warehouse.
- 10.11.6. The name and address of the seller's representative who should be contacted by the buyer for taking delivery.
- 10.12. Delivery Orders shall be passed on to the Clearing House through the Clearing Members and vice versa. The Members of the Exchange themselves or their agents shall be entitled to receive or give Delivery Order, Registered non-members shall give or receive Delivery Orders through Members of the Exchange who have executed their transactions.
- 10.13. At the time of issuing the Delivery Order, the seller of such contract must satisfy his Clearing Member that he owns and holds in his possession or his agent's possession adequate stocks of the required quantity and quality of the commodity in which he has open position to make delivery in the specified manner to cover the commitments included in the Delivery Order.



10.14. A seller member is entitled to offer delivery only at the delivery centers specified by the Exchange in advance for the respective commodity. Delivery can be tendered at such specified centers strictly as per the delivery procedure specified by the Exchange. Before tendering delivery, the seller is also required to obtain a certificate from a surveyor empanelled by the Exchange and such certificate shall be accompanied with the delivery order being tendered by him to the Clearing House. The surveyor's certificate shall clearly specify the quality of the goods tendered and shall also confirm that such quality is tenderable as per the contract specification of the Exchange. In case of non compliance of any of these conditions, the delivery order is rejected ab initio.

10.15. Assignment of Delivery Orders among the Clearing Members having outstanding long position shall be binding on them, irrespective of the fact that there was no direct contract between the buyer and seller. The Clearing Members shall, in turn assign the full quantity of goods covered by the Delivery Orders to their Clients holding outstanding long positions. The member clients may in turn, assign the delivery order to their clients, if any holding outstanding long open positions and such member-clients or constituents shall not reject such assignment on any ground whatsoever including the fact that there was no direct contract with the seller. Clearing Members and Member/Clients may submit to the Exchange a written statement of assignment of goods covered by the Delivery Orders.

10.16. Members of the Exchange and the clients/constituents trades/transactions through them shall strictly abide by the delivery procedure, methods of sampling, survey, transportation, storage, packing, weighing and final settlement procedures, as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Any violation of such method will be dealt with by the Relevant Authority in the manner, as may be specified from time to time.

10.17. A seller of commodity shall deliver the quantity as per his net sale position in the expiring contract during the period specified in the Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange and notices and orders issued thereunder from time to time for the specified commodity, which should conform to the quality specified by the Exchange in the contract specification. In case of any failure to do so, such net sale position shall be closed out as per the Due Date Rate and the seller shall be required to pay the difference, as determined by the Clearing House and penalty in addition



- 10.18. A buyer shall be required to lift delivery from the specified warehouse within the period prescribed by the Relevant Authority, as per the delivery order assigned to him. In case of his failure to do so, he shall be required to pay the warehouse charges, insurance charges and other expenses relating to storage for the incremental period and also a penalty in addition thereto.
- 10.19. The Exchange may appoint a panel of surveyors or agencies including laboratories, for the purpose of quality and weightment /quantity certification of commodities tendered through delivery orders.
- 10.20. In respect of contracts for commodities, in which the Exchange has not accepted any responsibility for guaranteeing the financial obligation under such contracts, the failure to give delivery of goods by the seller under the Delivery Order issued by him or the failure to take delivery of goods by the buyer under the Delivery Order assigned to him shall render such seller or buyer a defaulter and the Clearing House shall forthwith square off all his outstanding positions in contracts for all commodities traded by him. The amount due from such defaulting seller or buyer, including the total financial loss, if any, in respect of all his outstanding contracts squared off by the Clearing House shall be recovered from his Clearing Member out of the defaulters security deposits, margins, receivables in the contract for all commodities, etc. standing to his credit. If after such adjustments, there is a shortfall, the said Clearing Member shall also be declared as a defaulter and shall be liable for such disciplinary action as the Relevant Authority may decide in the matter. The shortfall if any, on account of such defaulting clearing member shall be distributed among all other Clearing Members who have to receive payment from the Clearing House on pro rata basis according to the amounts payable to each of them.
- 10.21. The Relevant Authority shall decide the inward and outward payment days in respect of contracts, which are fulfilled by issue of delivery orders by the sellers.
- 10.22. The Relevant Authority shall have the power to extend the period of delivery or provide for a longer period of delivery in the Delivery Orders itself if in its opinion, such an extension of time has become necessary due to force majeure or labour strike or for any other reason as the Relevant Authority deems fit, the reasons for which shall be recorded and the Relevant Authority shall advise the Clearing House of such exercise of power and such information may be disseminated to the members/constituents by issuing a circular.
- 10.23. The Seller and the Buyer as the case may be hereby undertakes to comply with the statutory requirements as applicable for effecting the transaction and deliveries and to be in force from time to time.



10.24. The Relevant Authority may prescribe from time to time the requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or the resolution shall, subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Business Rules.

10.25. Closing Out

10.25.1. A trades/transactions admitted for clearing and settlement may be transferred to another clearing member with his consent on the failure of a clearing member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of trades/transactions or on any failure to fulfill the terms and conditions subject to which the trades/transactions has been made, or such other circumstances as the Relevant Authority may specify from time to time. The trades/transactions may be transferred to another clearing member by the Clearing House in such manner, within such time frame, and subject to such conditions and procedures as the Relevant Authority may prescribe from time to time.

10.25.2. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Relevant Authority may close out trades/transactions, inter alia, by buying in or selling out against a clearing member in the following circumstances,

- a. in case of the selling clearing members, on failure to complete delivery on the due date; and
- b. In case of the buying clearing members, on failure to pay the amount due on the due date,
- c. and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as result of such closing out shall be payable by the clearing members who failed to give due delivery or to pay amount due.

10.26. Failure to Meet Obligations

10.26.1. In the event a clearing member fails to meet obligations to the Clearing House of the Exchange arising out of clearing and settlement operations of admitted trades/transactions the Relevant Authority may charge such interest, impose such penalties and fines and take such disciplinary action against the clearing member as it may determine from time to time. Any disciplinary action, which the Relevant Authority takes pursuant to the above, shall not affect the obligations of the clearing member to the Clearing House of the Exchange or any remedy to which the Clearing House of the Exchange may be entitled

under applicable law



11. Trading/Clearing Members Default**11.1. Declaration of Trading Member Default**

11.1.1. A trading member may be and after necessary diligence declared a defaulter by direction / circular / intimation of the clearing member / notification of the Relevant Authority of the trading segment if:

- a. He is unable to fulfill his obligations; or
- b. He admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- c. He fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under these Bye Laws, Rules and Business Rules; or
- d. He fails to pay any sum due to the Exchange or to submit or deliver to the Exchange on the due date, delivery and receipt orders, statement of differences and commodities, balance sheet and such other clearing forms and other statements as the Relevant Authority may from time to time prescribe; or
- e. He fails to pay or deliver to the Relevant Authority all monies, commodities and other assets due to a trading member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such trading member as the Relevant Authority may direct; or
- f. He fails to abide by the arbitration proceedings as laid down under the Bye Laws, Rules and Business Rules.
- g. He has been declared a defaulter in any other stock / commodity exchange
- h. He, being an individual and /or partnership firm, /it, being a company incorporated under the Companies Act, files a petition before a Court of Law for adjudication of himself as an Insolvent or for its winding up, as the case may be.
- i. In the course of an investigation and/or inspection, Relevant Authority finds that the member attracts any of the above conditions.

11.2. Declaration of Clearing Member Default

11.2.1. A clearing member may be declared a defaulter by direction/circular/notification of the Relevant Authority if:

- a. He is member of any exchange and the said exchange declares him as a defaulter; or
- b. He is a clearing member of any clearing house / clearing corporation and the said clearing corporation declares him to be a defaulter; or
- c. He is unable to fulfill his clearing, settlement or obligations; or



- d. He admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- e. He fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under the Rules, Bye Laws, Rules and Business Rules; or
- f. He fails to pay any sum due to the Clearing House as the Relevant Authority may from time to time prescribe; or
- g. If he fails to pay or deliver all moneys, commodities, securities and other assets due to a clearing member who has been declared a defaulter within such time of declaration of default of such clearing member in such manner and to such person as the Relevant Authority may direct; or
- h. If he fails to abide by the arbitration award as laid down under the Rules, Bye Laws, Rules and Business Rules; or
- i. If he has been adjudicated as an Insolvent or being a Company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound-up by a court of law in the petition filed by any of his creditors, he shall Ipso facto be declared a defaulter though he may not have at the same time defaulted on any of his obligations on the Clearing House; or
- j. If he files a petition before a court of law for adjudication of himself as an Insolvent or for winding-up, as the case may be, although he may not have at the same time defaulted on any of his obligations on the Clearing House; or
- k. Under any other circumstances as may be decided by the Relevant Authority from time to time;

11.3. Member's Duty to Inform

- 11.3.1. A Member shall be bound to notify the Exchange immediately if there be a failure by any trading member to discharge his liabilities in full.

11.4. Inquiry

- 11.4.1. The Relevant Authority shall enter into a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report to the such authority as may be appointed by Relevant Authority for this purpose, anything improper, un-businesslike or unbecoming a trading member/clearing member in connection therewith which may come to its knowledge.



11.5. Payment to Relevant Authority

- 11.5.1. All monies, commodities, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the Relevant Authority within such time of the declaration of default as the Relevant Authority may direct. A Member violating this provision shall be declared a defaulter.
- 11.5.2. A trading member/ clearing member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any trade/transactions prior to the date fixed for settling such account or transaction shall, in the event of the Member from who he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members. Any Trading Member/Clearing Member who shall have paid or given such difference or consideration to any other Trading Member/Clearing Member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor member in the event of the default of such other member.
- 11.5.3. A Trading Member / Clearing Member who receives from another trading member /Clearing Member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than a difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent shall refund such sum if such other trading member be declared a defaulter within such number of days as prescribed by the Relevant Authority after the settling day. Such refunds shall be made to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor members whose claims are admitted in accordance with these Bye Laws, Rules and Business Rules.

11.6. Distribution

- 11.6.1. The Relevant Authority shall at the risk and cost of the creditor members pay all assets received in the course of realization into such bank and/or keep them with the Exchange /Clearing House in such names as the Relevant Authority may from time to time direct and shall distribute the same as soon as possible pro rata but without interest among creditor members whose claims are admitted in accordance with these Bye Laws, Rules and Business Rules.



11.7. Closing-Out

- 11.7.1. Trading Members/Clearing Member having open trades/transactions with the defaulter shall close out such trades/transactions after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time. Subject to the Business Rules in this regard prescribed by the Relevant Authority, when in the opinion of the Relevant Authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the Relevant Authority or other authorized persons of the Exchange.
- 11.7.2. Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the Relevant Authority for the benefit of creditor trading members of the defaulter.

11.8. Claims Against Defaulter

- 11.8.1. Within such time of the declaration of default as the Relevant Authority may direct every trading member / clearing member carrying on business on the Exchange shall, as it may be required to do, either compare with the Relevant Authority his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in these Bye Laws, Rules and Business Rules or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the Relevant Authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

11.9. Delay in Comparison or Submission of Accounts

- 11.9.1. Any Trading Member / Clearing Member failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

11.10. Penalty for Failure to Compare or Submit Accounts

- 11.10.1. The Relevant Authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, on any Trading Member/ Clearing Member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the specified time.

11.11. Misleading Statement

- 11.11.1. The Relevant Authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such Trading Member/Clearing Member was false or misleading.

11.12. Accounts of Relevant Authority

11.12.1. The Relevant Authority shall keep a separate account in respect of all monies, commodities and other assets payable to a defaulter which are received by him and shall defray there from all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

11.13. Report

11.13.1. The Relevant Authority shall every six months present a report to such authority as may be appointed by the Governing Board for this purpose, relating to the affairs of a defaulter and shall show the assets realized, the liabilities discharged and dividends given.

11.14. Scale of Charges

11.14.1. The charges to be paid to the Exchange on the assets collected shall be such sum as the Relevant Authority may from time to time prescribe.

11.15. Proceedings in Name of or Against the Defaulter

11.15.1. The Relevant Authority shall be entitled to but not bound to

- a. initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Exchange or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter
- b. to initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Exchange or in the name of creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of transactions executed subject to and in accordance with Bye laws, Rules and Business Rules of Exchange) of the defaulter against the default for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Exchange as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

11.16. Payment to Relevant Authority

11.16.1. If any trading member/ clearing member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any transaction or trades/transactions in the market made subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon it shall pay such amount or any portion thereof as may be ordered by the Relevant Authority to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members having claims against such defaulter



12. Reports

- 12.1. In respect of all trades done by the members of the Exchange, the Exchange will electronically or in any other mode as may be specified from time to time forward reports to the respective members, including settlement obligations relating thereto. All such reports and obligations shall be binding on the members of the Exchange.
- 12.2. The Members of the Exchange shall provide the Exchange with such reports that the Exchange or the Relevant Authority may seek as prescribed by FMC or the Relevant Authority from the members from time to time. Details of such reports will be provided in the Rules and Business Rules of the Exchange and through Circulars and Notices issued from time to time.
- 12.3. A clearing member shall notify the Exchange of any incident, which may endanger the clearing member's financial strength or interfere with the clearing member's ability to conduct its business in the best interests of the Exchange.
- 12.4. All Members of the Exchange as well as other market Intermediaries shall be required to maintain such Books of Accounts, Registers, Statements and other Records, in physical form and/or electronically, as may be specified by the Relevant Authority. All such documents and records shall be kept in good order and preserved at least for such period, as may be specified by the Relevant Authority. All such documents and records shall be made available to the Exchange or FMC or any other statutory authority by the member for inspection, whenever required.
- 12.5. Each member of the Exchange shall submit itself to audit and investigation and furnish all books, records, files and such other information as required upon the direction of the Relevant Authority. The audit and investigation shall be restricted to the affairs of the Exchange member as a provider of trading, clearing and settlement services to their client as also in respect of his trading, either directly or through another Clearing member.
- 12.6. In case of any dispute or difference of opinion originating from or pertaining to orders or trades due to a mismatch between the member's report and the Exchange's report, the report as per records of the Exchange shall be final, conclusive and binding on the members.



13. Settlement/Trade Guarantee Fund**13.1. Exchange (or its Clearing House) to Maintain Settlement Guarantee Fund**

13.1.1. The Exchange shall maintain Settlement Guarantee Fund, either separately or jointly, in respect of different commodity futures and derivative segments of the Exchange for such purposes, as may be prescribed by the Relevant Authority or FMC from time to time.

13.1.2. The Relevant Authority, with prior approval of the Commission, may prescribe from time to time the norms, procedures, terms and conditions governing each Settlement/Trade Guarantee Fund which may inter-alia specify the amount of deposit or contribution to be made by each clearing member to the relevant fund, the terms, manner and mode of deposit or contributions, conditions of repayment of deposit or withdrawal of contribution from the fund, coverage and exclusion of SGF, charges for utilization, penalties and disciplinary actions for non-performance thereof.

13.2. Contribution Towards Settlement Guarantee Fund

13.2.1. Each member shall be required to contribute to and provide a minimum security deposit as may be determined from time to time by the Relevant Authority from time to time to the relevant Settlement Guarantee Fund. The Settlement/Trade Guarantee Fund shall be held by the Exchange. The money in the Settlement/Trade Guarantee Fund shall be applied in the manner as may be provided in these Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange and notices and orders issued there under from time to time.

13.2.2. The Relevant Authority may specify the amount of contribution or deposit to be made by each member and/or category of clearing members, which may include inter alia the minimum amount to be provided by each clearing member.

13.2.3. The Relevant Authority may also specify such additional contribution or deposit that shall have to be provided towards the Settlement/Trade Guarantee Fund from time to time to form part of the Settlement Guarantee Fund.

13.2.4. The Exchange shall, as a result of multi-lateral netting followed by it in respect of settlement of transactions, guarantee financial settlement of such transactions to the extent it has acted as a legal counter party, as may be provided in the relevant Bye-Laws from time to time.

The total amount of security deposit and additional deposit, deposited and maintained by a clearing member with the Clearing House of the exchange, in



any form as specified herein, shall form part of the Settlement Guarantee Fund.

- 13.2.6. The amount deposited by any clearing member towards the security deposit shall be refundable, subject to such terms and conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Any amount deposited or paid by the clearing member may be refunded provided further that such amount is in surplus and there is no actual / crystallized or contingent liability or a claim from any client or clearing bank to be discharged by the clearing member.

13.3. Form of Contribution/Deposit

- 13.3.1. The Relevant Authority shall prescribe from time to time the form of contribution or deposit to the Settlement Guarantee Fund. The Relevant Authority in its discretion, may permit a member to contribute or provide the deposit either in the form of cash, Fixed Deposit Receipt (FDR), securities, bank guarantee or in such form or method and subject to such terms and conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

13.4. Replacement of Deposit

- 13.4.1. By giving a suitable notice to the Exchange and subject to such conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time, a member may withdraw Fixed Deposit Receipts or bank guarantee given to the exchange, representing member's contribution or deposit towards the Settlement Guarantee Fund, provided that the member has, simultaneously with such withdrawal or revocation, deposited cash, FDR or bank guarantee with the Clearing House or through the Exchange from time to time to meet his required contribution or deposit except as provided in these Bye Laws.

13.5. Investment of Settlement Guarantee Fund

- 13.5.1. Funds in the Settlement/Trade Guarantee Fund may be invested in such approved securities and/or other avenues of investments, as may be provided for by the Relevant Authority in the relevant Rules and Business Rules in force from time to time subject to the directives issued by the Forward Market Commission.

13.6. Administration and Utilization of the Settlement Guarantee Fund

- 13.6.1. The Settlement/Trade Guarantee Fund shall be utilized for such purposes as may be provided in the Bye Laws, Rules and Business Rules with prior approval of the Commission and subject to such conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time which shall include:

To defray the expenses of creation, maintenance and repayment of the Settlement Guarantee Fund;



- b. Investment in such approved securities and other avenues subject to such terms and conditions as may be decided by the Relevant Authority from time to time;
- c. Payment of premium on insurance cover(s) which the Relevant Authority may take from time to time, and/or for creating a Default Reserve Fund by transferring a specified amount every year, as may be decided by the Relevant Authority from time to time,
- d. Meeting any loss or liability of the Exchange arising out of clearing and settlement operations of such transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange in force from time to time.
- e. Temporary application of Settlement/Trade Guarantee Fund to meet shortfalls and deficiencies arising out of the clearing and settlement of such trades/transactions as provided in the Bye Laws, Rules and Business Rules.
- f. The application of the Settlement/Trade Guarantee Fund to satisfy any loss or liability of the Clearing House arising out of clearing and settlement operations of such trades/transactions as provided in these Bye Laws, Rules and Business Rules.
- g. Repayment of the balance after meeting all obligations under these Bye Laws, Rules and Business Rules to the clearing member when he ceases to be a member pursuant to the provisions regarding the repayment of deposit;
- h. Any other purpose as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

13.6.2. Save as otherwise expressly provided in these Bye Laws, Rules and Business Rules, the Settlement/Trade Guarantee Fund shall not be utilized for any other purpose.

13.6.3. The Clearing House shall have full power and authority to pledge, re-pledge, hypothecate, transfer, create a security interest in, or assign any or all of the (i) Settlement Guarantee fund cash, (ii) securities or other instruments in which Settlement Guarantee fund cash is invested and (iii) qualifying securities pledged by a clearing member or letters of credit or any other instrument issued on behalf of a clearing member in favour of the Clearing House towards deposit to the Settlement Guarantee Fund.



13.7. Utilization for Failure to Meet Obligations

13.7.1. In the event a clearing member failing to meet obligations to the Clearing House arising out of clearing and settlement operations of such trades/transactions as provided in these Bye Laws, Rules and Business Rules, the Relevant Authority may utilize the Settlement/Trade Guarantee Fund and other monies to the extent necessary to fulfill the obligation under such terms and conditions as the Relevant Authority may specify from time to time subject to directions issued by the Commission.

13.8. Utilization in Case of Default

13.8.1. Whenever a member fails to meet his settlement obligations to the Exchange arising out of the transactions as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange in force from time to time, or whenever a member is declared a defaulter, the Relevant Authority may utilize the Settlement/Trade Guarantee Fund and other monies of the member to the extent necessary to eliminate the obligation in the following order subject to directions issued by the Commission:

- a. any amount that may be paid by the defaulter member in the form of margin or any other money other than the bank guarantees or deposited with or retained by the Exchange for the purpose of the clearing and settlement; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
 - b. the proceeds, if any, recovered from disposal of any security deposited by the defaulter member, other than those deposited towards security deposit and/or additional deposit by the member with the Clearing House or the Exchange
 - c. any contribution or deposit made by the defaulter member towards additional deposit to the Settlement Guarantee Fund, in the form of cash or fixed deposit receipts or or bank guarantee;
 - d. any amount that may have been paid by the defaulter member towards margin in the form of bank guarantee or and deposited with the Exchange..
 - e. any amount that may have been deposited by the defaulter member towards additional deposit in the form of bank guarantee with the Exchange
 - f. any amount that may have been deposited by the defaulter member towards security deposit in the form other than bank guarantees with the Exchange.
- any amount that may have been deposited by the defaulter member



towards security deposit in the form of bank guarantees with the Exchange.

- h. The amount lying to the credit of the defaulter with the Exchange to the extent not appropriated by the Exchange towards the obligations of the defaulter to it.
 - i. The proceeds, if any, recovered from auctioning or disposing of the exchange membership right vested in the Exchange subject to deduction of the expenses relating or incidental to the auction or disposal, as the case may be.
 - j. The fines, penalties, penal charges, interest on delayed payments, interest or other income, if any, earned by investment or disinvestment of the Settlement/Trade Guarantee Fund or interest earned on margin moneys that form part of the Settlement/Trade Guarantee Fund to the extent, as may be decided by the Clearing House or the Exchange.
 - k. The profits available for appropriation in the Settlement/Trade Guarantee Fund in the year in which the member is declared a defaulter.
 - l. the amount of contribution and deposit made by all categories of clearing members to the Settlement/Trade Guarantee Fund in proportion to the total contribution and deposit made by each clearing member
- Note: The Relevant Authority may, at its discretion, alter the order of utilization of the Settlement/Trade Guarantee Fund from time to time.
- m. If the cumulative amount under all the above heads is not sufficient, the balance obligation shall be assessed against all the remaining clearing members in the same proportion as their total contribution and deposit towards security deposit and the clearing members shall be required to contribute or deposit in the Settlement Guarantee Fund, within such time as the Relevant Authority shall specify in this behalf from time to time

13.9. Obligation to Bring in Additional Contribution or Deposit

- 13.9.1. If a pro-rata charge is made as mentioned in the above provision against a clearing member's actual contribution or deposit, and as a consequence the clearing member's remaining contribution and deposit towards the Settlement/Trade Guarantee Fund falls below than his required contribution and deposit, the clearing member shall make additional contribution or deposit towards the said shortfall in the Settlement Guarantee Fund, within such time as the Relevant Authority may specify.

If the clearing member shall fail to do so, the Relevant Authority may charge such interest, impose penalties and fines and take such disciplinary action



against the clearing member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the Relevant Authority takes pursuant to the above provisions or involuntary cessation of membership by the clearing member shall not affect the obligations of the clearing member to the Clearing House or any remedy to which the Clearing House may be entitled under applicable law.

13.10. Allocation of the Contribution or Deposit

13.10.1. Each clearing member's contribution and deposit towards the Settlement/Trade Guarantee Fund shall be allocated by the Exchange among the various segments of trading, which are designated as such by the Exchange and in which the member may participate, in such proportion as the Exchange may decide from time to time. The Exchange shall retain the right to utilise the fund allocated to a particular segment of trading to match the losses or liabilities of the Exchange, incidental to the operation of that segment or for any other segment, as may be decided by the Exchange at its discretion.

13.11. Cessation of the Clearing Member

13.11.1. A clearing member shall be entitled to the repayment of deposit made by him to the Settlement/Trade Guarantee Fund after :

- a. the clearing member ceases to be a member on account of any reason whatsoever
- b. all pending trades/transactions at the time the clearing member ceases to be a clearing member which could result in a charge to the Settlement/Trade Guarantee Fund have been closed and settled, and
- c. all obligations to the Clearing House for which the clearing member was responsible while he was a member have been satisfied or, at the discretion of the Relevant Authority, have been deducted by the Clearing House from the clearing member's actual deposit; provided, however, that the clearing member has presented to the Clearing House such indemnities or guarantees as the Relevant Authority deems satisfactory or another clearing member has been substituted on all trades/transactions and obligations of the clearing member, and
- d. a suitable amount as may be determined by the Relevant Authority at its discretion has been set aside for taking care of any loss arising from any document defects that may be reported in the future, and
- e. a suitable amount as may be determined by the Relevant Authority at its discretion towards such other obligations as may be perceived by the Clearing House to exist or may be perceived to arise in future.

complying such other conditions as may be prescribed by the Relevant



Authority from time to time.

13.11.2. The Relevant Authority may specify rules for the repayment of deposit including the manner, amount and period within which it will be paid but at no point of time will the repayment exceed the actual deposit available to the credit of the clearing member after deducting the necessary charges from the same.

13.11.3. Any obligation of a clearing member to the Clearing House unsatisfied at the time he ceases to be a clearing member shall not be affected by such cessation of membership.

13.12. Recovery of Loss and Re-Distribution

13.12.1. If a loss charged pro-rata is afterwards recovered from the assets of the defaulter or the expelled member, whether directly or otherwise, by the Exchange or the Clearing House, in whole or in part, other than through insurance, the net amount of recovery shall first be credited to the clearing members from whom the loss was charged in proportion to the amounts actually charged. The amount of recovery made through insurance shall be dealt with in accordance with the terms and conditions of the insurance cover obtained by the Exchange or the Clearing House from time to time.

13.13. Limitation of Liability

13.13.1. The liability of the Clearing House resulting from the deemed contracts of clearing members with the Clearing House and to losses in connection there from are limited to the extent of contributions available to the Settlement Guarantee Fund. The Clearing House of the Exchange shall not be liable for obligations of the non clearing member, obligations of the clearing member to another clearing member of the Clearing House towards trades/transactions to which the Clearing House is not a party or obligations to a constituent by a clearing member and losses in connection there from or in connection with or incidental thereto.



14. Arbitration**14.1. Definitions**

- 14.1.1. 'Arbitrator' means an arbitrator selected from the panel of arbitrators.
- 14.1.2. 'Arbitral Tribunal' means one or more arbitrators constituting a tribunal to adjudicate a reference to arbitration.
- 14.1.3. 'Act' for the purpose of this clause means Arbitration and Conciliation Act, 1996 and any amendments thereto in force.
- 14.1.4. 'Applicant' means a person who makes a reference to arbitration by filing an application as prescribed by the Exchange.
- 14.1.5. 'Conciliator' means either sole conciliator or a bench of three conciliators as agreed between the parties.
- 14.1.6. 'Panel of Arbitrators' means a body of arbitrators, constituted by the Relevant Authority from time to time.
- 14.1.7. 'Panel of Conciliator' means a body of conciliator, constituted by the Relevant Authority from time to time under these Bye-Laws.
- 14.1.8. Reference means reference to arbitration under these Byelaws.
- 14.1.9. 'Respondent' means a person against whom the applicant makes a reference to arbitration whether or not there exists a transaction or is a claim against such person.

14.2. Arbitration Subject to the Arbitration and Conciliation Act, 1996

- 14.2.1. The Bye-Laws, Rules and Business Rules relating to arbitration shall be consistent with the provisions of the Arbitration and Conciliation Act. The provisions not included in these Bye-Laws but included in the Arbitration and Conciliation Act shall be applicable as if they were included in these Bye-Laws.

14.3. Panel Of Arbitrators

- 14.3.1. The Board or the Relevant Authority shall constitute from time to time a panel of arbitrators as may be required and it shall be composed of professionals from futures trading and professionals conversant with the trading at a commodity exchange and its Bye-Laws, Rules and Business Rules, or having expertise in such areas like law or commodity, economics, finance, commodity services and appraisal, commodity physical trade, etc. The panel shall also have adequate number of members who shall be surveyors of the Exchange, who shall adjudicate any dispute relating to quality.



14.4. Reference to Arbitration

14.4.1. All claims, differences or disputes between the members inter se or between a member and a constituent member or between a member and a registered non-member client or arising out of or in relation to trades, contracts and transactions executed on the Exchange and made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation or fulfillment and/or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such trades, contracts and transactions have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Rules / Business Rules that may be in force from time to time. Provided these Bye-Laws shall not in any way affect the jurisdiction of the Exchange on the clearing member through whom such a member has dealt with or traded in regard thereto and such clearing member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Exchange in this behalf.

14.4.2. The Exchange shall be entitled to facilitate arbitration for such disputes and parties other than those mentioned above by adopting such procedures as may be prescribed by it under this chapter.

14.5. Power of the Relevant Authority to Prescribe Business Rules for Arbitration

14.5.1. The Relevant Authority may, from time to time prescribe Business Rules for the following:

- a. The procedure to be followed by the parties in arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for the following:
 - i. the forms to be used;
 - ii. the fees to be paid;
 - iii. The mode, manner and time period for submission of all pleadings by both the parties;
 - iv. Matters relating to requests from the parties for amending or supplementing the pleadings; and
 - v. the consequences upon failure to submit such pleadings by the parties.
- b. The procedure to be followed by the arbitrator in conducting the arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for:

Adjournment of hearings; and

Terms and conditions subject to which the arbitrator may appoint experts



to report on specific issues and the procedure to be followed in arbitral proceedings upon such an appointment.

- c. Different set of arbitration procedures for different claims, differences or disputes after taking into consideration such circumstances and facts as the Relevant Authority may deem fit, which circumstances and facts may include the value of the subject matter and the persons who are involved as parties to such claims, differences or disputes.
- d. Creation of seats of arbitration for different regions or prescribing geographical locations for conducting arbitration and prescribing the courts which shall have jurisdiction for the purpose of the Act.
- e. The claims, differences or disputes which may be referred to a sole arbitrator and the claims, differences or disputes which may be referred to a panel of arbitrators.
- f. The procedure for selection of persons eligible to act as arbitrators.
- g. The procedure for appointment of arbitrator.
- h. The terms, conditions and qualifications subject to which any arbitrator may be appointed.
- i. Determination of the number of arbitrators in the case of a panel of arbitrators, subject to the condition that where any claim, difference or dispute is heard and determined by Panel of Arbitrators, the number of arbitrators of such a panel shall not be an even number.
- j. The time period within which a substitute arbitrator has to be appointed in case the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever.
- k. The matters to be disclosed by any person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator.
- l. The procedure to be adopted by the parties for challenging an arbitrator.
- m. The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator without a hearing unless either party in writing requests the Relevant Authority for a hearing and the time period within which such a request shall be made.
- n. The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator only by hearing the parties unless both the parties jointly waive the right to such hearing and the time period within which such a waiver shall be made.
- o. The place of arbitration for each reference and the places where the arbitrator can meet for consultation, for hearing witnesses, experts, or the parties, or for inspection of documents, goods or other property.
- p. The making of the arbitral award including the manner in which a decision is



to be taken in the case of panel of arbitrators and the form and contents of the arbitral award.

- q. The term arbitral award shall also include an arbitral award on agreed terms. Prescriptions as to the contents of the arbitral award may include provisions for costs and where the arbitral award is for the payment of money, may include interest payable on principal sum due.
- r. The amount of deposit or supplementary deposit, as the case may be, as an advance for the costs, which it expects, will be incurred in respect of the claim, difference or dispute. Provided where a counter-claim is submitted to the arbitrator, a separate amount of deposit for the counter-claim may also be prescribed.
- s. The administrative assistance, which the Exchange may render in order to facilitate the conduct of arbitral proceedings.
- t. All matters regarding the mode and the manner of service of notices and communications by the parties including communication addressed to arbitrator.
- u. Any other matter which in the opinion of the Relevant Authority is required to be dealt with in the Business Rules to facilitate arbitration.
- v. The Relevant Authority from time to time may amend, modify, alter, repeal, or add to the provisions of the Business Rules.

14.6. Trades, Contracts, Deliveries and Transactions Subject to Arbitration

14.6.1. In all trades, contracts, deliveries and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange, the provisions relating to arbitration as provided in these Bye-Laws and Business Rules shall form and shall be deemed to form part of such trades, contracts, deliveries and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Bye-Law above shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-laws, Rules and Business Rules that may be in force from time to time.

14.7. Jurisdiction

14.7.1. All parties to a reference to arbitration under these Bye-Laws, Rules and Business Rules and the persons, if any, submitting claims under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the Court in Mumbai for the purpose of giving effect to the provisions of the Act, these Bye-Laws and Rules and Business Rules in force.



14.8. Construction of References

14.8.1. For the purpose of the Arbitration and Conciliation Act, all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-Laws, Rules and Business Rules, wherever the Arbitration and Conciliation Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorized Relevant Authority to determine that issue.

14.9. Administrative Assistance

14.9.1. For the purpose of the Act, all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-Laws, Rules and Business Rules, the parties shall be deemed to have agreed for administrative assistance of the Relevant Authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings. The Exchange shall provide the list of approved surveyors and quality certification agencies and laboratories, which shall be used by the arbitrators to arrive at a solution to the disputes relating to quality or quantity/ weightment of goods delivered/tendered against a contract.

14.10. Members of the Exchange Liable for Transactions Executed on Trading System of Exchange.

14.10.1. The provisions of these Bye-Laws shall become applicable to all claims, difference, disputes between the parties mentioned therein for all trades, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange and circulars, orders, directions, or rulings, issued by the Exchange provided such trades, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein up to and including the date on which the member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his exchange membership.



14.11. Reference of the Claims, Differences or Disputes

- 14.11.1. Save as otherwise specified by Relevant Authority, if the value of the claim, difference or dispute is more than such value, as may be specified in the Business Rules of the Exchange on the date of application, then such claim, difference or disputes shall be referred to an arbitral tribunal comprising of odd number of arbitrators who are more than one, as may be decided by the Regulatory Authority from time to time and if the value of claims, difference or dispute is up to the value referred to above, then the same shall be referred to an arbitral tribunal comprising a sole arbitrator. Provided that no claim, difference or dispute which is less than the minimum claim amount specified by the relevant Rules and Business Rules of the Exchange on the date of the application, shall be allowed to be submitted to arbitration by the Exchange and such claim may be decided administratively by Relevant Authority from time to time. Provided further that claims pertaining to only such matters can be filed for arbitration, as may be specified by the Relevant Authority. Provided further that the claim must pertain to transactions executed on the trading system of the Exchange or settlement thereof. Further provided that no reference can be filed against the Exchange, its officers, Board of Directors or any office bearer in respect of anything done or not done.

14.12. Limitation Period for Reference to Arbitration

- 14.12.1. All claims, differences or disputes referred to in the Bye-Laws above shall be submitted to arbitration within six months from the date of last transaction or delivery or payment effected between the member and his client or between two members of the Exchange, provided where the claim / complaint is not settled / resolved through the process of conciliation by the Exchange within three months of the receipt of the claim / complaint, the Exchange shall in such cases advise the concerned client to refer the case to arbitration. The time taken in dispute resolution and/or conciliation proceedings, if any, initiated and conducted in accordance with the provisions of the Arbitration and Conciliation Act and these Bye-Laws and the time taken by the Relevant Authority to administratively resolve the claims, differences or disputes shall be excluded for the purpose of determining the limitation period of six months under the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange. Any claim made or any difference / dispute raised by any complainant / aggrieved person, after expiry of the time limit specified in, shall become time-barred for the purpose of availing of the remedy



under the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange and may not, however, be invalid for seeking remedy under appropriate civil laws.

14.13. Penalty on Failure to Submit to or Abide by Award in Arbitration

14.13.1. An Exchange Member, who fails or refuses to submit to or abide by or comply with any award in arbitration between Members of the Exchange or between an exchange member and a non-trading member/client, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Business Rules shall be declared a defaulter or expelled by the Relevant Authority at its sole discretion, as is applicable, and thereupon the other party shall be entitled to institute legal proceedings to enforce the award under the Civil Procedure Code in the same manner as if it is a decree of the court.

14.14. Procedure for Appointment of Arbitrators

14.14.1. The procedure for appointment of a sole arbitrator or arbitration tribunal, in each case, by the applicant and the respondent, or the Exchange shall be as may be provided by the Relevant Authority from time to time in the Rules and Business Rules of the Exchange.

14.15. Vacancy to the Office of the Arbitrator

14.15.1. At any time before the making of the arbitral award, if the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever, including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by Relevant Authority for any other reason, the vacancy shall be filled in by the Relevant Authority by following the same procedure as specified by the Exchange for appointment of the arbitrator.

14.16. Recorded Proceedings and Evidence

14.16.1. Unless otherwise agreed upon by the parties, any arbitrator who has been appointed by the Board or Relevant Authority to fill the vacancy of the office of the arbitrator may rely on the proceedings and evidence recorded earlier or may conduct any hearing afresh for any hearing previously held.

14.17. Order or Ruling of Previous Arbitrator

14.17.1. An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been



14.18. Disclosure by Person to be appointed as Arbitrators

14.18.1. Every person, who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator, shall disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances, which, in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator in respect of such case.

14.19. Termination of Mandate of the Arbitrator

14.19.1. The mandate of the arbitrator shall terminate if;

- a. The arbitrator withdraws from office for any reason; or
- b. In the opinion of the Relevant Authority, which shall be final and binding on the parties, the arbitrator becomes *de jure* or *de facto* unable to perform his functions or for other reasons, fails to act without undue delay, including failure to make the arbitral award within the time period prescribed or
- c. The mandate of the arbitrator is terminated by the Relevant Authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or
- d. The arbitrator discloses any circumstances referred to in Byelaws dealing with Disclosure by Person to be appointed as Arbitrators) which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality; or
- e. The arbitral proceedings are terminated as provided for herein.

14.20. Termination of membership of Arbitrator

14.20.1. The arbitrator ceases to be a member of the Exchange, in case he was appointed as an arbitrator by virtue of his membership

14.21. Place of Arbitration

14.21.1. The place of arbitration shall be any office of the Exchange, as may be notified by the Exchange from time to time, or any such other place, as may be designated by the Exchange or the Relevant Authority from time to time.

14.22. Fees and Charges

14.22.1. The fees for arbitration and the charges for submitting to and for regulating the proceedings of the reference prescribed in the Business Rules of the Exchange shall be payable in advance and when there is a failure, neglect or refusal on the part of a party or parties to pay accordingly, the other party shall be responsible for making such payment in advance without prejudice, however, to its right, if any, to recover the same from such party or parties



failing, neglecting or refusing to pay. It shall be a condition precedent to the hearing of any reference that the prescribed fees and charges shall have been paid in advance to the Exchange by the party or parties to the reference. Provided that the fees and charges shall not be collected from a client, who may lodge a claim against an exchange member, who has been declared a defaulter or expelled from the exchange membership if there is adequate asset vested in the Clearing House.

14.23. Appearance by Counsel, Attorney or Advocate not permitted

14.23.1. In arbitral proceedings, the parties to the dispute shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate.

14.24. Set-off and Counter Claim

14.24.1. On a reference to arbitration by one party, the other party or parties shall be entitled to claim a set-off or make a counter claim against the former party, provided such set-off or counter claim arises out of or relates to trades, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange and subject to arbitration as provided herein, and provided further such set-off or counter claim is presented, together with full particulars, at or before the first hearing of the reference but not afterwards unless specifically permitted by the arbitral tribunal.

14.25. Proceedings

14.25.1. The arbitral tribunal, may proceed with the reference, notwithstanding any failure to file a written statement by the applicant or respondent or both within the time, as may be prescribed for this purpose in the relevant Rules and Business Rules of the Exchange from time to time and may also proceed with the reference in the absence of any or all the parties who after due notice fail or neglect or refuse to attend at the appointed time and place. The arbitral tribunal may require the documents and submissions recorded during the process of conciliation or the proceedings conducted by the Dispute Resolution Committee or any other Committee, as the case may be, to be placed before it for its consideration.

14.26. Adjournment of Hearings

14.26.1. The arbitral tribunal may adjourn the hearing from time to time upon the application of any party to the reference or suo moto, provided, however, that when the adjournment is granted at the request of one of the parties to the reference, the arbitral tribunal may, if deemed fit, require such party to pay the fees and costs in respect of the adjourned hearing borne by the other party and in the event of such party failing to do so, may refuse to hear



him further or dismiss his case or otherwise deal with the matter in any way the arbitral tribunal may think just.

14.27. Written Statements By Parties and Hearing

14.27.1. A reference may be decided by the arbitral tribunal on the written statements of the parties and the documents produced by them. Any party may however require the arbitral tribunal to give him hearing. In that event, the party shall be heard and the other party or parties shall have a similar privilege of being heard.

14.28. Permission Necessary For Witness or Evidence

14.28.1. No party shall be entitled, without the permission of the Arbitral tribunal, to insist on a request to the arbitral tribunal to hear or examine witness or receive oral or documentary evidence, other than what is deemed necessary by the arbitral tribunal.

14.29. Ex Parte Decision and Summary Disposal

14.29.1. If the party against whom the reference is filed be not present at the appointed time and place, the arbitral tribunal may hear and decide the reference ex parte, and if the party filing the reference be not present, the arbitral tribunal may dismiss the reference summarily.

14.30. Disputed Matter to be Arbitrated Only Once

14.30.1. If after duly informing the arbitral tribunal, the parties to the arbitration themselves enter into any arrangement to completely settle the matter so submitted for arbitration, then such parties or any other person claiming through them shall not be entitled to initiate the arbitration proceedings for a second time with regard to the same matter and the Relevant Authority shall have the power to reject and/or refuse such reference to arbitration.

14.31. Settlement

14.31.1. The arbitral tribunal may, with the agreement of the parties, use mediation, conciliation or any other procedure at any time during the arbitral proceedings to encourage settlement.

14.31.2. If, during the proceedings, parties settle the dispute, the arbitral tribunal shall terminate the proceedings and record the settlement in the form of an arbitral award on agreed terms, which shall have the same status and effect as any other arbitral award on the substance of the dispute.

14.32. Interim Arbitral Award and Interim Measures

14.32.1. The arbitrator is empowered to make an interim arbitral award and/or provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate security in connection with an interim award and/or measures.



14.33. Arbitral Award

14.33.1. The arbitral tribunal shall make the arbitral award within three months from the date of entering upon the reference. The time to make the award may, however be extended from time to time by the Relevant Authority on an application by either of the parties or the arbitral tribunal as the case may be. For the purpose of this Bye-Law, the arbitral tribunal shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitral tribunal has held the first hearing.

14.34. Signing of Award

14.34.1. Every award shall be made in writing and shall be signed by the arbitral tribunal.

14.34.2. The award shall state the reasons upon which it is based, unless the parties have agreed that no reasons are to be given or the award is on term agreed upon between the parties;

14.34.3. The award shall state its date and the place of arbitration and the award shall be deemed to have been made at that place.

14.35. Award to Classify Award Amount

14.35.1. Whether the award is interim or otherwise, the Arbitral Tribunal shall clearly specify as to whether the amount awarded relate to a transaction executed on the ATS or any other trading system of the Exchange, or to any order / instruction to buy or sell a contract or to the money paid /deposited with the exchange member in respect of any order / instruction to buy or sell the contract or for any reason other than those specified herein.

14.36. Award to Adjudge Interest

14.36.1. Where an award is for the payment of money, the arbitral tribunal may adjudge in the award the interest to be paid on the principal sum adjudged for any period prior to the institution of the arbitration proceedings and may also adjudge the additional interest on such principal sum for the period from the date of the institution of the arbitration proceedings to the date of the award and also the interest on the aggregate sum so adjudged at such rate from the date of the award to the date of payment. The rate of interest that may be stipulated in the award shall be the Bank Rate, as may be fixed by the Reserve Bank of India, from time to time, plus penal interest not exceeding 4% p.a.

14.37. Intimation of Award

14.37.1. After the award is made, a signed copy of the award shall be delivered to each party.



14.38. Award Binding on Parties and Their Representatives

14.38.1. The parties to the reference shall in all matters abide by and forthwith carry into effect the award of the arbitral tribunal which shall be final and binding on the parties and their respective representatives, notwithstanding the death of or legal disability occurring to any party before or after the making of the award and such death or legal disability shall not operate as a revocation of the reference or award or shall not affect the rights under the award of the awardee in any manner whatsoever.

14.39. Correction in and Clarification on Award

14.39.1. Within such days, as may be specified in the Business Rules of the Exchange or the orders issued thereunder, from the receipt of the arbitral award

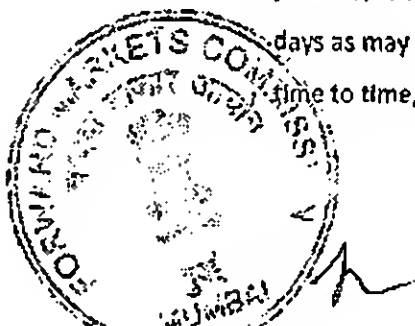
- a. Any party to an arbitration agreement, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to correct any computational error, any arithmetical error, any clerical or typographical error or any other error of a similar nature occurring in the award.
- b. A party, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to give a clarification on any specific point or part of the award.

14.39.2. If the arbitral tribunal finds the above request to be justified, it shall make the correction or provide the required correction and clarification to the parties concerned. The correction and clarification provided shall form part of the award.

14.39.3. The arbitral tribunal may, on its own, correct the errors within such number of days from the date of the making of the award, as may be specified by the Exchange in the relevant Rules and Business Rules of the Exchange in force from time to time and inform the parties accordingly.

14.39.4. A party, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal within such number of days from the date of receipt of the award as may be specified in the relevant Rules and Business Rules of the Exchange in force, from time to time, to make an additional award as to the claims presented in the arbitral proceedings, but omitted from the arbitral award.

14.39.5. If the arbitral tribunal finds the request made under above Bye-Law to be justified, it shall make the additional arbitral award within such number of days as may be specified in the Business Rules of the Exchange in force from time to time, from the date of receipt of such request.



14.40. Honouring of Arbitral Awards

14.40.1. The Exchange shall on receipt of an arbitral award against an exchange member follow such procedure as may be provided in the relevant Rules and Business Rules of the Exchange in force, from time to time, with respect to honouring of the award.

14.41. Right to Appeal**14.41.1. Award Final and Additional Risk Containment Measures Applicable**

- a. A party to a reference who is dissatisfied with an award of the arbitral tribunal may appeal to the competent court of jurisdiction as provided in the Arbitration and Conciliation Act. The award shall be final under these Bye-Laws and Business Rules of the Exchange and vis-à-vis the Exchange in terms of any action, which is required to be initiated, as may be provided for in the Bye-Laws or notifications issued from time to time. Provided that the party to the reference shall be required to deposit the amount of award with the Exchange before filing the appeal and such amount shall be kept with the Exchange in abeyance and shall be disposed of eventually as per direction of the Court.

14.41.2. Enforceability of Award as a Decree

- a. When the time for preferring an appeal has expired and no appeal has been preferred or the appeal has been preferred and the appeal has been rejected and when the time for making an application to set aside the award under the relevant provision of the Arbitration and Conciliation Act has expired, or such application having been made, it has been refused, the final award shall be enforceable by the Exchange in the same manner as if it were a decree of the Court, if the award is against an exchange member or a clearing member.

14.41.3. Setting Aside of Award and Fresh Reference

- a. An arbitral award may be set aside or modified by the court on an application made under relevant provision of the Arbitration and Conciliation Act, on the grounds mentioned in that provision.
- b. Whenever an award made under these Bye-Laws and Business Rules of the Exchange is set aside or modified by the court, the matter shall be disposed of in accordance with the direction of the Court.



14.42. Costs

14.42.1. The Relevant Authority shall specify the fee and expenses payable by the parties to the arbitration.

14.42.2. The arbitral tribunal shall specify the party entitled to receive the costs, the party who shall pay the cost, and the manner in which the costs shall be paid.

Explanation: For the purpose of Bye-Law 14.42.2, "Costs" means reasonable cost relating to the fees and expenses of the arbitrators and witnesses, or legal fees and expenses, any administration fees of the Exchange or Institution supervising the arbitration, and any other expenses incurred in connection with the arbitral proceedings and the arbitral award.

14.43. Notices and Communication How to be Served

14.43.1. Notices and communication to an Exchange member or a non-trading member or an affected person shall be served in any one or more or all of the following ways and any such notice or communication hereunder shall be served at his ordinary business address and/or at his ordinary place of residence and/or his last known address:

- a. by delivering it by hand;
- b. by sending it by registered post;
- c. by sending it under certificate of posting;
- d. by sending it by express delivery post;
- e. by sending it by electronic mail;
- f. by sending it by telegram;
- g. by affixing it on the door at the last known business or residential address;
- h. by oral communication to the party in the presence of a third person;
- i. by advertising it at least once in any daily newspaper published at the place where the parties are located; or
- j. if no address is known, by a notice posted on the notice board of the Exchange or displayed on the automated trading system of the Exchange.

14.44. Service by Hand Delivery When Complete

14.44.1. A notice or communication served by hand shall be deemed to have been received by the party on the production of a certificate to that effect signed by the person delivering the notice or communication and the same shall constitute due and proper service of notice.



14.45. Service by Post or Telegram When Complete

14.45.1. A notice or communication served by post or telegram shall be deemed to have been received by the party at the time when the same, in the ordinary course of post or telegram, has been delivered. Production of a letter of confirmation from the post office or of the post office receipt for the registered letter or telegram or of a certificate of posting shall in all cases be conclusive proof of the posting or dispatch of such notice or communication and shall constitute due and proper service of notice.

14.46. Service by Advertisement or by Notice on Notice Board When Complete

14.46.1. A notice or communication published in a newspaper or posted on the notice board of the Exchange or displayed on the automated trading system of the Exchange or on the Website of the Exchange shall be deemed to have been served on the party on the day on which it is published or posted or so displayed.

14.47. Refusal to Accept Delivery Does Not Affect Service

14.47.1. Any refusal to take delivery of the notice or communication shall, in no case affect the validity of its service.

14.48. Indemnity

14.48.1. No party shall bring or file any suit or proceeding whatever against the Exchange, Relevant Authority, or any employee or employees of the Exchange acting under his/its authority or against the arbitral tribunal for or in respect of any matter or thing purported to be done under these Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange, save and except any suit or proceeding for the enforcement of the award against the other party or parties to the reference.

14.49. Parties When Not Discharged

14.49.1. If any difficulty arises in giving effect to the provisions of these Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange in the conduct of arbitration, the provisions of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and any modification or amendment or re-enactment thereof shall prevail over the provisions of these Bye-Laws, Rules and Business Rules.



14.50. Secretarial Duties

14.50.1. The Secretary or the officer designated by the Exchange in this behalf and the employees of the Exchange acting under his authority shall:

14.50.2. maintain a register of reference,

14.50.3. register of reference rejected by the Secretary or the designated officer,

14.50.4. receive all applications for arbitration, reference and communication addressed by the parties before or during the course of arbitration or otherwise in relation thereto,

14.50.5. receive payment of all costs, charges, fees and other expenses,

14.50.6. give notices of hearing and all other notices to be given to the parties before or during the course of the arbitration or otherwise in relation thereto,

14.50.7. communicate to parties all orders and directions of the arbitral tribunal,

14.50.8. receive and record all documents and papers relating to the reference and keep in custody all such documents and papers, stamp duties except those the parties are allowed to retain, for such period as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time,

14.50.9. publish the award on behalf of the arbitral tribunal,

14.50.10. enter the award and any changes therein in the register of reference,

14.50.11. generally does all such things and takes all such steps as may be necessary to assist the arbitral tribunal in the discharge of its functions,

14.50.12. maintain a register of appeals and make necessary entries therein and generally to do all such things and take all such steps as may be necessary to implement the award of the arbitral tribunal, as may be specified by the Exchange or any court of competent jurisdiction or a regulatory authority having jurisdiction on such matters from time to time.

14.51. Arbitration Agreement not to become invalid due to death or incapacity

14.51.1. An arbitration agreement shall not become invalid by the death of any party thereto or by the incapacity of the party to act either as respects the deceased or the incapacitated party, or as respects any other party, but shall in such event be enforceable by or against the legal heirs or legal representatives of the deceased or the party incapacitated.

14.52. Reference to Dispute Resolution Committee / Relevant Authority or Officer or Conciliation

14.52.1. Notwithstanding anything contained in the Bye-Laws, if any claim, difference or dispute between the exchange members arises, in whole or in part, on one or more of the following matters, the decision on such matter or matters shall be referred to the arbitration of a Dispute Resolution Committee or Relevant Authority or Officer or Conciliation, as may be provided in these Bye-Laws and the relevant Rules and Business Rules of the Exchange in force from time to time.

14.52.2. determination of a question whether the delivery made by the seller confirms to the quality specification prescribed by the Exchange

14.52.3. Applicability and/or interpretation of any Rules, Bye-Laws, Business Rules, resolutions, orders, notices, directions, decisions or ruling, whatever name called, for determining any matter referred to above in this Bye-Law, and

14.52.4. Such other matters as may be specified by the Relevant Authority for the purposes of this Bye-Law.

14.53. Reference to Conciliation

14.53.1. The Relevant Authority may constitute a panel of conciliators consisting of such persons as may be deemed fit from time to time. It shall be consists of people possessing expertise in the areas related to the commodities market and other relevant fields like industry, commerce, economics, finance, accounts, law, etc.

14.54. Representation and Assistance

14.54.1. Each party shall advise, in writing, the other party and the conciliator of the name and address of any person who will represent or assist him, and the capacity in which that person will represent.

14.55. Number and Appointment of Conciliators

14.55.1. There shall be single conciliator with mutual agreement between the parties, unless the parties have agreed that there shall be three conciliators.

14.55.2. The conciliator(s) shall be appointed with mutual agreement between the parties from among the panel of conciliators constituted by the Relevant Authority from time to time. When three conciliators are decided to be appointed, each party shall appoint one of his choice and the third one who shall act as the presiding conciliator, shall be appointed by the two conciliators so appointed with mutual agreement, provided that if the two conciliators do not agree on the common third conciliator, the third presiding conciliator will be appointed by the Exchange.



14.56. Submission of Statements to Conciliator

14.56.1. The Conciliator may, upon his appointment, require each party to submit to him a brief statement in writing describing the general nature of the dispute, the points at issues and the amount, if any, of the claim. Each party shall send a copy of such statement to the other party.

14.56.2. At any stage of the conciliation proceedings, the conciliator may require a party to submit to him such additional information, as he/they may deem appropriate.

14.57. Disclosure of Information

14.57.1. When the conciliator receives some information concerning the dispute from a party, he shall disclose the substance of that information to the other party so that the other party may have the opportunity to present any explanation as he may consider appropriate; Provided that when a party gives any information to the conciliator on a specific condition that it shall be kept confidential, the conciliator shall not disclose such information to the other party.

14.58. Communication between Conciliator and Parties

14.58.1. The conciliator may invite the parties to meet him or may communicate with them orally or in writing. He may meet or communicate with the parties together or with each of them separately.

14.58.2. The Exchange shall, in consultation with the conciliator, determine the place where the conciliator will hold meetings.

14.58.3. Conciliation Proceedings not to Commence: If no reply is received by the conciliator to the invitation for initiating conciliation within thirty days from the date of communication inviting conciliation or the period specified in the invitation, whichever is earlier, conciliation proceedings in such an event shall not proceed and the party shall then be free to refer the dispute/difference/ claim to arbitration, as may be provided in the relevant Bye-Laws.

14.59. Co-operation of Parties with Conciliator

14.59.1. The parties shall in good faith co-operate with the conciliator and in particular shall endeavour to comply with the requirements specified by the conciliator for submitting written materials, providing evidence and attending meetings, if any.

14.60. Suggestions by Parties for Settlement of Disputes

14.60.1. Each party may, on his own initiative or at the invitation of the conciliator, submit to the Conciliator, suggestions for the settlement of the dispute.



14.61. Admissibility of Evidence in Arbitral Judicial Proceedings

14.61.1. The parties shall not rely on or introduce as evidence in arbitral or judicial proceedings, whether or not such proceedings relate to the dispute, which is the subject of the conciliation proceedings, and more particularly with respect to the following:

14.61.2. Views expressed or suggestions made by the other party in respect of a possible settlement of the dispute;

14.61.3. Admissions made by the other party in the course of the conciliation proceedings;

14.61.4. Proposals made by the conciliator/s for a settlement; and

14.61.5. The fact that the other party had indicated his willingness to accept a proposal for settlement by the conciliators.

14.62. Role of Conciliator in Other Proceedings

14.62.1. Unless otherwise agreed upon by the parties, the conciliator/s shall not act as an arbitrator or as a representative or as a counsel or as an attorney or advocate of a party in any arbitral or judicial proceedings in respect of a dispute, which is the subject of the conciliation proceedings.

14.62.2. The conciliator shall not be presented by the parties, as a witness in any arbitral or judicial proceedings.

14.63. Deposits

14.63.1. The conciliator/s may direct each party to deposit with the Exchange an equal amount, as an advance for the costs, which he expects, will be incurred. However, during the course of the conciliation proceedings, the conciliator/s may also direct supplementary deposits in an equal amount from each party.

14.63.2. If the required deposits are not paid in full by both parties within seven calendar days from the date of direction by the conciliator, the conciliator may, at his discretion, suspend the proceedings or may, at his discretion, make a written declaration of termination of the proceedings to the parties, effective from the date of that declaration.

14.63.3. Upon termination of the conciliation proceedings, the Exchange shall render an account to the parties of the deposits received and expenses incurred and shall return the balance amount, if any, to the parties in the ratio of their deposits, within a reasonable period of time.

14.64. Completion of Conciliation Proceedings

14.64.1. The conciliation proceedings for the settlement of any dispute shall be completed within a period of thirty days from the date of commencement of such proceedings.



Explanation: Conciliation proceedings shall be deemed to have commenced on the date of appointment of conciliator(s) as provided in these Bye-Laws.

14.65. Settlement Agreement

14.65.1. When it appears to the conciliator that there exists a possibility of settlement, which may be acceptable to the concerned parties, he shall formulate the terms of a possible settlement and submit them to the parties for their observations. After receiving the observations of the parties, the conciliator may reformulate the terms of a possible settlement in the light of such observations.

14.65.2. If the parties reach agreement on a settlement of the dispute, they may draw up and sign a written settlement agreement. If requested by the parties, the conciliator may draw up, or assist the parties in drawing up, the settlement agreement.

14.65.3. When the parties sign the settlement agreement, it shall be final and binding on the parties and persons claiming under them respectively.

14.65.4. The conciliator shall authenticate the settlement agreement and furnish a copy thereof to each of the parties and to the Exchange.

14.66. Status and Effect of Settlement Agreement

14.66.1. The settlement agreement shall have the same status and effect as if it is an arbitral award.

14.67. Costs

14.67.1. Upon termination of the conciliation proceedings, the Exchange shall, in consultation with the Conciliator, and on the basis of Schedule of Fees as may be provided in the Relevant Business Rules, fix the costs of the conciliation and give written notice thereof to the parties.

Explanation: Costs mean reasonable costs relating to:

- a. the fee and expenses of the conciliators and witnesses required by the parties with the consent of the conciliator/s;
- b. any expert advice required by the conciliator/s with the consent of the parties; and
- c. any other expenses incurred in connection with the conciliation proceedings and the settlement agreement;

14.67.2. The costs shall be borne equally by the parties, unless the settlement agreement provides for a different apportionment.



14.68. Termination of Conciliation Proceedings**14.68.1. The conciliation proceedings shall be terminated —**

- a. by the signing of the settlement agreement by the parties, on the date of agreement; or
- b. by a written declaration of the conciliator, after consultation with the parties, to the effect that further efforts in conciliation are no longer justified, on the date of the declaration; or
- c. by a written declaration of the parties addressed to the conciliator to the effect that the conciliation proceedings are terminated, on the date of the declaration; or d. by a written declaration of a party to the other party and the conciliator that the conciliation proceedings are terminated, on the date of the declaration.

14.69. Intimation of Termination of Conciliation Proceedings

14.69.1. The conciliator shall, upon termination of the proceedings, send intimation thereof in writing to the Exchange.

14.70. Confidentiality

14.70.1. Notwithstanding anything contained in any other law for the time being in force, the conciliator and the parties shall keep confidential all matters relating to the conciliation proceedings, except where their disclosure is necessary for the purposes of implementation and enforcement of the settlement agreement.



15. Emergencies and Powers to Handle Emergencies

- 15.1. Whenever a Relevant Authority, considers that there is an emergency, corner or crisis in the nature of manipulation including but not limited to spot prices manipulation, cartelization, futures and spot prices, squeeze, bear raid or wherever it appears to the Relevant Authority that the contracts are transacted for the purpose of inducing a false or artificial appearance of activity or upsetting the price equilibrium or that the business is being conducted in a manner prejudicial to the interest of the trade or the interest and welfare of the Exchange, the Clearing House may effect special clearance of outstanding contracts that have been registered or impose additional /special margins or take such other measures that the Relevant Authority may refer the matter to FMC and take corrective action.
- 15.2. The Relevant Authority shall have power at any time and from time to time to call upon all or any member to submit detailed statement giving information relating to contracts entered into by a member in such form and in such manner as may be prescribed;
- 15.3. In particular and without prejudice to the generality of the foregoing power, such information may relate to the following matters:
- 15.3.1. Transactions entered into by a member with another member on his own-account and transactions entered into by a member on behalf of others;
- 15.3.2. Open positions of a member and of others on whose behalf the member has entered into transactions;
- 15.3.3. stocks of commodities held by a member or his clients;
- 15.3.4. export and import commitments, and export and import orders on hand in respect of a member and /or his clients; and
- 15.3.5. Forward physical purchases and / or sale of a member and / or his clients.
- 15.3.6. The Relevant Authority shall have power for the purpose of verifying or checking any statement submitted by a member of the Exchange under these Bye-Laws, to call for the production of the books of any member and/or call for explanation from any member. A member failing or neglecting to submit any such statement or to produce any such books to give any such explanation shall be liable to be dealt with under chapter O Dealing with code of conduct of these Bye-Laws.
- 15.3.7. Where the Forward Markets Commission considers it expedient to do so, it may call for periodical statements relating to contracts entered into by the members in such form or manner as may be prescribed.



15.3.8. If, in the opinion of a Committee constituted for a commodity or a group of commodities, or the Relevant Authority, an emergency has arisen or exists, or it is expedient in the general interest of the trade so to do, The Relevant Authority under intimation to the Commission may prohibit :

- a. All transactions in forward, futures and other contracts in one or more underlying commodities and one or more contract months at a rate or rates above a maximum and/or below a minimum as may be specified; or
- b. All transactions in forward contracts in one or more underlying commodities, and one or more contract months for a specified period or until further notice as may be specified.
- c. If the Relevant Authority and/or the Forward Markets Commission is of the opinion that continuation of transactions in any forward and futures contracts in any contract month is detrimental to the interest of the trade or to the public interest or to the larger interest of the economy of India then notwithstanding anything to the contrary contained in these Bye-Laws or any contract made subject to these Bye-Laws, every transaction relating to any contract month notified under this Bye-Law and entered into between a member and a member or between a member and a client then outstanding shall be closed out at such rate or rates, appropriate to such contract or contracts and with effect from such date as shall be fixed by the Relevant Authority with the prior approval of Forward Markets Commission.

16. Confidentiality of Information

16.1. No employee of the Company or Exchange shall:

- 16.1.1. Engage directly or indirectly in trading of contracts that are transacted in the Exchange and cleared and settled by the Clearing House of the Exchange; or
- 16.1.2. Directly or indirectly make disclosure of any confidential, financial, or other Information that may come into his possession as a result of his functions as an employee of the Company or the Exchange.
- 16.1.3. Employees who violate the above restriction shall be subject to immediate dismissal by the Relevant Authority upon the recommendation of the Relevant Authority.
- 16.1.4. No employee of the Company or the Exchange shall maintain directly or indirectly any employment with any member of the Exchange or any person, firm, or corporation which is engaged in activities related to trading in contracts of the Exchange, whether such employment involves or does not involve any compensation, whether periodic or otherwise. Employees who

violate this Rule shall be subject to immediate dismissal by the Governing Board upon the recommendation of the Relevant Authority.

- 16.1.5. Members of the Exchange including clearing members who cause or attempt to cause employees of the Exchange or the Company to violate or who participate with employees in violating the above rules shall be guilty of improper conduct and shall be liable to immediate suspension/ expulsion from the Exchange and the withdrawal of membership privileges.
- 16.1.6. No Director of the Governing Board or any member of any Committee constituted by the Governing Board shall directly or indirectly make unauthorized disclosure or improper use of any information that may come into his possession as result of his official position or former official position in the Exchange, which if generally known might reasonably be expected to affect materially the price of contracts traded in the Exchange. Failure to comply with this Bye-Law shall be considered to be a major violation and shall be dealt with by the Governing Board in the manner as it considers appropriate.
- 16.1.7. No Director of the Board or any member of any Committee constituted by the Governing Board shall directly or indirectly make unauthorized disclosure or improper use of any information that may come into his possession as a result of his official position or former official position in the Exchange, to derive direct or indirect advantage for himself or any other person. Failure to comply with this Bye-Law shall be considered to be a major violation and shall be dealt with by the Governing Board in the manner it considers appropriate.
- 16.1.8. No employee of the Exchange or the designated clearing bank(s) shall (i) directly or indirectly make unauthorized disclosure of any information that may come into his possession as a result of the function of the bank as the clearing bank, (ii) engage directly or indirectly in trading of contracts that are traded in the Exchange and (iii) directly or indirectly maintain employment with any member of the Exchange or any person, firm, or corporation which is engaged in activities related to contracts traded in the Exchange, whether such employment involves or does not involve any compensation whether periodic or otherwise. The designated clearing bank(s) would be responsible for the activities of all its/their employees and any violation by its employees shall be subject to such action, as the Governing Board may deem fit.

17. Code of Conduct

- 17.1. Every member of the Exchange shall be bound to promote to the best of his ability the objects and interests of the Exchange and to protect and safeguard the interests of his clients trading on the Exchange.
- 17.2. The following shall constitute examples of good business practices. A member shall be liable to expulsion, suspension and/ or to payment of a fine for any violation of good business practices:
 - 17.2.1. Members of the Exchange shall furnish a Risk Disclosure statement or any such statement, as may be prescribed by the Exchange, to all the clients willing to trade through them. This statement shall contain all the risks relating to futures contracts. Members of the Exchange shall insist that all such clients must read this statement before participating in a futures contract.
 - 17.2.2. Members of the Exchange shall not accept any order from any client unless the Risk Disclosure statement is read and acknowledged in writing by such client;
 - 17.2.3. Every member shall access Byelaws, Rules and Business Rules and notices, circulars, orders and instructions issued by the Exchange from time to time and shall also provide all relevant information to his clients, before executing any order on behalf of such client.
 - 17.2.4. Members of the Exchange shall not encourage, abet nor allow their clients to evade margin, security deposits, etc. in respect of trading on the Exchange and other financial and non financial compliance;
 - 17.2.5. A member shall furnish to his clients all information pertinent to contracts, contract months, commencement months and deliveries, etc. as notified by the Exchange.
 - 17.2.6. Members shall explain the role of the Clearing House of the Exchange and the scope and benefits of the same to his clients.
- 17.3. Every member of the Exchange shall abide by the directions of the Relevant Authority and shall abide by all the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange as well as notices, circulars, orders and instructions issued by the Exchange from time to time. Any member shall be liable to expulsion, suspension and/or to payment of a fine for any of the following acts or omissions:
 - 17.3.1. Refusal to abide by awards: For neglecting or refusing to submit to, abide by and carry out any award or decision or order of any arbitrators or, surveyors or any Committee or the Governing Board or Relevant Authority, made in conformity with Articles of Association of the Company or these Bye- Laws, Rules and Business Rules.

- 17.3.2. **Unbecoming conduct:** For acting in any manner detrimental to the interest of the Exchange or unbecoming of a member.
- 17.3.3. **Misconduct:** For any misconduct in his trades/transactions with or relations to the Exchange or any member or members thereof or for any disreputable or fraudulent transactions with any person whether a member or not of which complaint is made to Relevant Authority by one or more members or clients and is found to be valid by the Relevant Authority.
- 17.3.4. **Disobedience:** For violating, disobeying or disregarding any Bye-Laws or any enactment, order, ordinance or notification issued by the State or The Union Government in respect of trading in any commodities, or the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, and the Rules made there under and any directions issued by the Forward Markets Commission.
- 17.3.5. **Misinformation:** For publishing or permitting to be published in any newspapers, circulars, or otherwise, any misrepresentation relating to the trade in any commodities or contracts, calculated to mislead the members and/or the public.
- 17.3.6. **Indifference and willful negligence:** For not complying with any notice or request made to him by or on behalf of the Relevant Authority requiring him to attend any meeting of the Governing Board or of any Committee or to produce any books, documents, correspondence or other papers in his possession, power or control, or for refusing or neglecting to answer any question put to him by the Relevant Authority, as the case may be, relevant to any business at any such meeting.
- 17.3.7. **Failure to pay any dues:** For failure to pay any amount due under these Bye-Laws and Business Rules and order and instructions issued there under by the Exchange, and/or arbitration or any other fees when due or for non-payment of any fine imposed on him pursuant to these Bye-Laws or for failure to pay any other amount due by him under these Bye-Laws or under any order of the Relevant Authority within ten days after the same shall become payable.

17.3.8. Action detrimental to the Exchange: For any misconduct, in the sense of sub-sections referred to above inclusive as below, in his trades/transactions with or relations to the Exchange.

- a. Willful or intentional non-fulfillment of contractual or fraudulent or flagrant breach of contract.
- b. Frivolous repudiation of contract.
- c. Refuse to refer any question in dispute to arbitration, survey or an appellate Committee or Umpire.
- d. Communicating secretly or indirectly with any arbitrator, surveyor, umpire or member of appellate Committee to which the dispute has been referred to under these Bye-Laws, Rules and Business Rules.
- e. For any conduct, act or omission knowingly carried out to subvert the objects and purposes of the company and the Exchange, as provided in the Memorandum and Articles of Association of the company, or which is subversive of these Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange, or which defeats the agreements entered into by the company or the Exchange with other organizations, agencies or entities for promoting the interests and activities of the Company and the Exchange.
- f. For any conduct, act, omission or negligence which renders the member liable to be declared a 'defaulter' by the Governing Board, the Relevant Authority or the Clearing House under any of the provisions of these Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange and/ or orders, circulars, notices and instructions issued by the Exchange.
- g. Disclosure of one client's open position to other clients or members

17.4. Whenever the Relevant Authority or any Committee constituted by it shall consider either by reason of complaint made to them in writing by one or more members of the Exchange or by reason of any knowledge or information that there is sufficient reason for inquiring as to whether there has been any act or omission on the part of a member of the Exchange rendering him liable to expulsion, suspension and/or payment of a fine, the Relevant Authority may give notice in writing to such member or to any other member requiring him to appear before any Committee or Relevant Authority within such time as stated in the notice.

17.5. The Relevant Authority shall hear the member with regard to whom it is proposed to recommend any resolution for expulsion, suspension and or imposition of a fine under these Bye-Laws, and hear the evidence or statements of himself or any witnesses present on his behalf at any such meeting. The Relevant Authority may also require the member to produce for inspection any books, documents,



correspondence or papers in his possession or under his control or that of his firm or company.

- 17.6. Whenever the Relevant Authority is of the opinion that a member of the Exchange has become liable to expulsion, the Relevant Authority may by resolution passed by majority of their members present and voting expel such member permanently from all rights of membership, except the right to go for arbitration in respect of matters prior to such expulsion. Such resolution shall be final and binding. The Relevant Authority shall not be called upon to give any explanation or reason thereof; and
- 17.7. Whenever the Relevant Authority shall be of opinion that a member has become liable to suspension and/or payment of a fine, the Relevant Authority may by a resolution passed by a majority of their members present and voting at such meeting, may suspend him for any term not exceeding six calendar months from all rights of membership except the right to go to arbitration for matters in dispute prior to such suspension. Any such resolution of the Relevant Authority shall be final and binding and the Relevant Authority shall not be called upon to give any explanation or reason thereof. In addition to suspension or in lieu thereof or otherwise as recommended by the Relevant Authority, the Relevant Authority may at its discretion fine such member upto Rs.1 lakhs only. Failure to pay such fine within the stipulated period shall render a member liable to suspension, if he has not been suspended already, or expulsion, if he has been only suspended.
- 17.8. Before passing any resolution under Bye-Law 17.6 & 17.7 above, the Exchange shall give the member concerned a notice in writing stating that the Relevant Authority proposes to consider the passing of a resolution for the expulsion, suspension and/or fining of such member and requiring him to attend a meeting of the Relevant Authority called for the purpose at which the said member may produce whatever evidence or statements he wishes to present in his defence.
- 17.9. A suspended member shall during the period of suspension be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership, except in respect of transactions outstanding at the time of suspension which he shall be bound to fulfill and in regard to which he shall be subjected to all the obligations and have all the rights thereof and of these Bye-Laws including the obligation and right to go to arbitration. The suspended member shall also be liable to pay all fines, calls, subscriptions, and other moneys due or to become due from him during his suspension in the same manner as if he had not been suspended.



17.10. A member expelled by the Relevant Authority shall forfeit all the rights and privileges of membership including those conferred on him by these Bye-Laws, Rules and Business Rules and he shall as from the date of the resolution cease to be a member, but he shall continue to be liable for and fulfill his obligations to the Exchange or to any other member at the date of his expulsion and for these purposes shall have the right and be under obligation to go to arbitration under these Bye-Laws.

17.11. In case a member of the Exchange has been suspended, deactivated, expelled and / or declared deemed defaulter / defaulter, no other member of the Exchange shall do business for or on behalf of such member.

17.12. General Principles Conduct of Business

17.12.1. A Trading Member / Clearing Member shall make adequate disclosures of relevant material information in his dealings with his clients.

17.12.2. No Trading Member/Clearing Member or person associated with the Trading Member shall guarantee a client against a loss in any transactions effected by the Trading.

17.12.3. Professionalism: A Trading Member / Clearing Member in the conduct of his business shall observe high standards of commercial honour of just and equitable principles of trade.

17.12.4. Adherence to Trading Practices: Trading Members / Clearing Member shall adhere to the Rules, Business Rules and Bye - Laws of the Exchange and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the Relevant Authority as may be applicable from time to time.

17.12.5. Honesty and Fairness: In conducting his business activities, a Trading Member / Clearing Member shall act honestly and fairly, in the best interests of his constituents.

17.12.6. Capabilities: A Trading Member / Clearing Member shall have and employ effectively the resources and procedures which are needed for the proper performance of his business activities.

17.12.7. Shielding or Assisting: No Trading Member/Clearing Member shall shield or assist or omit to report any Trading Member/Clearing Member whom he has known to have committed a breach or evasion of any Rules, Bye-Laws or Business Rules of the Exchange/Clearing House or of any resolution, order, notice or direction there under of the Relevant Authority of the Exchange authorised in that behalf.

17.12.8. Suspended derivatives contracts: Except with the permission of the Exchange, business shall not be transacted by the Trading Member/Clearing Member in



derivatives contracts which have been suspended from official quotation.

17.13. Trading Principles Conduct of Business

17.13.1. Trading Members/Clearing Member shall ensure that the fiduciary and other obligations imposed on them and their staffs by the various statutory acts, rules and Business Rules are complied with.

17.13.2. Trading Members shall ensure that any employee who commits the Trading Members or Participants to a transaction has the necessary authority to do so.

17.13.3. Trading Members/Clearing Members shall ensure that employees are adequately trained in operating in the relevant market segment in which they execute trades/transactions, are aware of their own, and their organization's responsibilities as well as the relevant statutory acts governing the Trading Member/Clearing Member, the Rules, Business Rules and Bye-laws of the Exchange including any additions or amendments thereof.

17.13.4. When entering into transactions on behalf of constituents, the Trading Members/ Clearing Member shall ensure that they abide by the Code of Conduct and as enumerated in these Bye Laws.

17.13.5. No Trading Member/Clearing Member or person associated with a Trading Member/Clearing Member shall make improper use of constituent's positions in derivatives contracts or commodities.

17.13.6. When entering into or arranging transactions, Trading Members/Clearing Members must ensure that at all times great care is taken not to misrepresent in any way, the nature of transaction.

17.13.7. No Trading Member/Clearing Member shall exercise any discretionary power in a Clients's/ constituent's account unless such client/constituent has given prior written authorization to a stated individual or individuals and the account has been accepted by the Trading Member/Clearing Member, as evidenced in writing by the Trading Member/Clearing Member.

17.13.8. The Trading Member/Clearing Member shall not disclose the name and beneficial identity of a constituent to any person except to the Exchange as and when required by it.

17.13.9. Misleading Transactions: A Trading Member shall not –

- a. make bids and/or offers for derivatives contracts with an intention of creating a false or misleading appearance with respect to the market for, or the price of any derivatives contracts or;
- b. make a transaction or give an order for the purchase or sale of derivatives contracts, the execution of which would involve no change of beneficial ownership, unless the Trading Member had no knowledge that the transaction would not involve a change in the beneficial ownership of derivatives contracts.

17.13.10. No Trading Member shall publish and circulate or cause to be published or circulated, any notice, circular, advertisement, newspaper article, investment service or communication of any kind which purports to report any transaction as a purchase or sale of any derivatives contracts unless such Trading Member can establish if called for, that such transaction was a bonafide purchase or sale of such contract; or which purports to quote the purchase/sale price for any derivatives contract unless such Trading Member can establish if called for that such quotation represents a bonafide order of such derivatives contract.

17.13.11. A Trading Member shall be responsible for all the actions including trades originating through or with the use of all variables as - Trading Member Id and User Id, at that point of time. However if the Trading Member satisfies the Exchange that the action(s) and/or trade (s) took place due to fraud or misrepresentation by any other person other than his authorised person(s) and that the action(s) and/or trades did not originate from any of his approved workstations, the F&O Segment of the Exchange may issue such directions as it considers just and reasonable. The directions may include referring the matter to arbitration and /or annulment of trade(s) so effected

18. Disciplinary proceedings, penalties, suspension and expulsion**18.1. Disciplinary Jurisdiction**

18.1.1. The relevant authority may expel or suspend and/or fine under censure and/or warn and/or withdraw any of the membership rights of a Member if it be guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange or of any resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Exchange or the relevant authority or of any other Committee or officer of the Exchange authorised in that behalf or of any conduct, proceeding or method of business which the relevant authority in its absolute discretion deems dishonourable, disgraceful or unbecoming a Trading Member / Clearing Member or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interests, good name or welfare of the Exchange or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

18.2. Penalty For Breach Of Rules, Bye-Laws And Business Rules

18.2.1. Every member shall be liable to suspension, expulsion or withdrawal of all or any of his Trading Membership / Clearing Membership rights and/or to payment of fine and/or to be censured, reprimanded or warned for contravening, disobeying, disregarding or willfully evading of any of these Rules, Bye-laws and Business Rules or any resolutions, orders, notices, directions, decisions or rulings thereunder of Exchange, Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and/or Rules thereunder, the Governing Board / Relevant Authority, or any officer of the exchange or for any disreputable or fraudulent transactions or dealings or method of business which the Governing Board Relevant Authority of Directors in its absolute discretion deems unbecoming a Trading Member / Clearing Member of the Exchange or inconsistent with just and equitable principles.

18.3. Penalty for Misconduct, Unbusinesslike Conduct and Unprofessional Conduct

18.3.1. Members shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of its membership rights and/or to payment of a fine and/or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, unbusinesslike conduct or unprofessional conduct in the sense of the provision in that behalf contained herein.



18.4. Misconduct

18.4.1. Members shall be deemed guilty of misconduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- a. **Fraud:** If it is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the relevant authority renders it unfit to be a Member;
- b. **Violation:** If it has violated provisions of any statute governing the activities, business and operations of the Exchange, Trading Members / Clearing Members and commodities business in general;
- c. **Improper Conduct:** If in the opinion of the relevant authority it is guilty of dishonourable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Exchange or of willfully obstructing the business of the Exchange;
- d. **Breach of Rules, Bye Laws and Business Rules:** If it shields or assists or omits to report any Trading Member / Clearing Member whom it has known to have committed a breach or evasion of any Rule, Bye-law and Business Rules of the Exchange or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the relevant authority or of any Committee or officer or the Exchange authorised in that behalf;
- e. **Failure to comply with Resolutions:** If it contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolution, order, notice, direction, decision or ruling of the relevant authority or of any Committee or officer of the Exchange or other person authorised in that behalf under the Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange;
- f. **Failure to Submit to or Abide by Arbitration:** If it neglects or fails or refuses to submit to arbitration or to abide by or carry out any award, decision or order of the relevant authority or the Arbitration Committee or the arbitrators made in connection with a reference under the Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange;
- g. **Failure To Testify or Give Information :** If it neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority or to a Committee or an officer of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appeal and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorized representatives or employees to appear and testify before the relevant authority or such Committee or officer of the Exchange or other person authorised in that behalf;

- h. **Failure to Submit Special Returns:** If it neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority within the time notified in that behalf special returns in such form as the relevant authority may from time to time prescribe together with such other information as the relevant authority may require whenever circumstances arise which in the opinion of the relevant authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the Members;
- i. **Failure to Submit Audited Accounts:** If it neglects or fails or refuses to submit its audited accounts to the Exchange within such time as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- j. **Failure to Compare or Submit Accounts with Defaulter:** If it neglects or fails to compare its accounts with the Defaulters' Committee, if constituted or to submit to it a statement of its accounts with a defaulter or a certificate that it has no such account or if it makes a false or misleading statement therein;
- k. **False or Misleading Returns:** If it neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in its clearing forms or returns required to be submitted to the Exchange under the Bye Laws, Rules and Business Rules;
- l. **Vexatious Complaints:** If it or its agent brings before the relevant authority or a Committee or an officer of the Exchange or other person authorised in that behalf a charge, complaint or suit which in the opinion of the relevant authority is frivolous, vexatious or malicious;
- m. **Failure to Pay Dues and Fees:** If it fails to pay its subscription, fees, arbitration charges or any other money which may be due by it or any fine or penalty imposed on it.

18.5. Unbusinesslike Conduct

18.5.1. A Member shall be deemed guilty of unbusinesslike conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- a. **Fictitious Names:** If it transacts its own business or the business of its constituent in fictitious names or if he carries on business in more than one trading segment / clearing segment of the Exchange under fictitious names;
- b. **Fictitious Dealings:** If it makes a fictitious transaction or gives an order for the purchase or sale of goods/commodities the execution of which would involve no change of ownership or executes such an order with knowledge of its character;
- c. **Circulation of Rumours:** If it, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumours;
- d. **Prejudicial Business:** If it makes or assists in making or with such knowledge is a party to or assists in carrying out any plan or scheme for the making of any purchases or sales or offers of purchase or sale of commodities for the purpose of upsetting the equilibrium of the market or bringing about a condition in which prices will not fairly reflect market values;
- e. **Market Manipulation and Rigging:** If it, directly or indirectly, alone or with other persons, effects transactions in any commodity to create actual or apparent active trading in such commodity or raising or depressing the prices of such commodity for the purpose of inducing purchase or sale of such commodity/goods by others;
- f. **Unwarrantable Business:** If it engages in reckless or unwarrantable or unbusinesslike dealings in the market or effects purchases or sales for its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of its constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such commodity by goods;
- g. **Compromise:** If it connives at a private failure of a Member or accepts less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt due by a Trading Member arising out of a transaction in contracts/commodities;
- h. **Dishonoured Cheque:** If it issues to any other Trading Member / Clearing Member or to its constituents a cheque which is dishonoured on presentation for whatever reasons;
- i. **Failure to carry out Transactions with Constituents:** If it fails in the



opinion of the relevant authority to carry out its committed transactions with its constituents;

18.6. Unprofessional Conduct

18.6.1. Members shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- a. **Business in Commodities in which Dealings not Permitted:** If it enters into dealings in contracts/ commodities in which dealings are not permitted;
- b. **Business for Defaulting Constituent:** If it deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a constituent who has within its knowledge failed to carry out engagements relating to commodities and is in default to another Trading Member / Clearing Member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the Trading Member / Clearing Member who is its creditor;
- c. **Business for Insolvent:** If without first obtaining the consent of the relevant authority it directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;
- d. **Business without Permission when Under Suspension:** If without the permission of the relevant authority it does business on its own account or on account of a principal with or through a Trading Member / Clearing Member during the period it is required by the relevant authority to suspend business on the Exchange;
- e. **Business for or with Suspended, Expelled and Defaulter Trading Members / Clearing Members:** If without the special permission of the relevant authority it shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any Trading Member / Clearing Member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;
- f. **Business for Employees of Other Trading Members / Clearing Members:** If it transacts business directly or indirectly for or with or executes an order for a authorised representative of another Trading Member / Clearing Member without the written consent of such employing Trading Member / Clearing Member;
- g. **Business for Exchange Employees:** If it makes a speculative transaction in which an employee of the Exchange is directly or indirectly interested;
- Advertisement:** If it advertises contrary to guidelines if any, issued by the

Relevant Authority for advertisement by the Trading/Clearing Members.

- i. **Evasion of Margin Requirements:** If it will fully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements prescribed by Relevant Authority and/or in Bye Laws and Business Rules;
- j. **Brokerage Charge/Clearing Fees:** If it deviates from or evades or attempts to evade the Bye Laws and Business Rules relating to charging and sharing of brokerage/clearing fees.
- k. **Dealings with entities prohibited to buy or sell or deal:** If it deals, directly or indirectly, in the course of its business with or transacts any business with or for any entity, which has been prohibited by FMC to buy or sell or deal in the commodity market.

18.7. Member's Responsibility for Partners, Agents and Employees

18.7.1. A Trading Member / Clearing Member shall be fully responsible for the acts and omissions of its authorised officials, attorneys, agents, authorised representatives and employees and if any such act or omission be held by the relevant authority to be one which if committed or omitted by the Trading Member / Clearing Member would subject it to any of the penalties as provided in the Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange then such Trading Member / Clearing Member shall be liable therefore to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by itself.

18.8. Suspension on Failure to Provide Margin Deposit and/or Capital Adequacy Requirements and / or Deposit or Contribution to Settlement/Trade Guarantee Fund

18.8.1. The Relevant Authority shall require a Trading Member / Clearing Member to suspend its business /may de-activate its terminal when it fails to provide the margin deposits, deposits and contribution to Settlement Fund and/or meet capital adequacy norms as provided in these Bye Laws, Rules and Business Rules and the suspension of business shall continue until it furnishes the necessary margin deposits, deposits and contribution to Settlement/Trade Guarantee Fund or meet capital adequacy requirements. The relevant authority may expel a Trading Member / Clearing Member acting in contravention of this provision.

18.9. Suspension of business

18.9.1. The relevant authority may require a Trading Member / Clearing Member to suspend its business in part or in whole:

- a. **Prejudicial Business:** When in the opinion of the relevant authority, the Trading Member conducts business in a manner prejudicial to the Exchange by making purchases or sales of contracts/commodities or offers to purchase or sell goods/commodities for the purpose of upsetting equilibrium of the market or bringing about a condition of demoralization in which prices will not fairly reflect market values, or
- b. **Unwarrantable Business:** When in the opinion of the relevant authority it engages in unwarrantable business or effects purchases or sales for its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of its constituent's or its own means and financial resources or in view of the market for such contracts, or
- c. **Unsatisfactory Financial Condition:** When in the opinion of the relevant authority it is in such financial condition that it cannot be permitted to do business with safety to its creditors or the Exchange.

18.10. Removal of Suspension

18.10.1. The suspension of business as mentioned above shall continue until the Member has been allowed by the Relevant Authority to resume business on its paying such deposit or on its doing such act or providing such thing as the relevant authority may require.

18.11. Penalty for Contravention

18.11.1. A Trading Member who is required to suspend its business shall be expelled by the Relevant Authority if he acts in contravention of this provision.

18.12. Trading Members / Clearing Members and Others to Testify and Give Information

18.12.1. A Trading Member / Clearing Member shall appear and testify before and cause its partners, attorneys, agents, authorised representatives and employees to appear and testify before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Exchange authorised in that behalf and shall produce before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in its possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.



18.13. Permission Necessary for Legal Representation

18.13.1. No person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the relevant authority or any other Committee unless the relevant authority or other Committee so permits.

18.14. Temporary Suspension

18.14.1. Notwithstanding what is contained in clause 6.14 herein above if in the opinion of the Relevant Authority it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend a Trading Member / Clearing Member, pending completion of the proceedings for suspension under this chapter by the relevant authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter.

18.14.2. A notice to show cause shall be issued to the Trading Member / Clearing Member within five working days of such temporary suspension.

18.14.3. Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the Relevant Authority, for reasons to be recorded in writing, if the Relevant Authority is satisfied that the circumstances leading to the formations of opinion of the Relevant Authority to effect temporary suspension, have ceased to exist or are satisfactorily resolved.

18.14.4. A Trading Member / Clearing Member aggrieved by the temporary suspension may appeal to the relevant authority, provided that such appeal shall not automatically suspend the temporary suspension unless otherwise directed by the relevant authority.

18.15. Failure to Pay Fine Attracts Suspension/ Expulsion

18.15.1. If a Trading Member / Clearing Member fails to pay any fine or penalty imposed on it within such period as prescribed from time to time by the relevant authority after notice in writing has been served on it by the Exchange it may be suspended by the relevant authority until it makes payment and if within a further period as prescribed from time to time it fails to make such payment it may be expelled by the relevant authority.



18.16. Relevant Authority's Discretion in Lieu of Suspension/Expulsion

18.16.1. The Relevant Authority in its absolute discretion may in any case suspend a Member of the Exchange in lieu of the expulsion warranted or may withdraw one or any of the membership rights or impose a fine in lieu of suspension or expulsion warranted and may direct that the guilty Member of the Exchange be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

18.16.2. The Relevant Authority may of its own motion or on appeal by the Member of the Exchange concerned reconsider and may rescind, revoke or modify its resolution withdrawing all or any of the membership rights or fining, censuring or warning any Member of the Exchange. In a like manner the Relevant Authority/ may rescind, revoke or modify its resolution suspending any Member of the Exchange.

18.16.3. Provided that where any expulsion, suspension or other penalty as aforesaid is imposed in accordance with the directions of the FMC, Government or other authority issued in exercise of any powers conferred on them by the Act or the Rules framed there under, then the Relevant Authority shall not exercise the power to rescind or revoke or modify the same, except with the previous sanction of the authorities concerned.

18.17. Expulsion Rules to Apply

18.17.1. When a Trading Member / Clearing Member ceases to be such under the provisions of these Bye Laws otherwise than by death, default or resignation it shall be as if such Trading Member / Clearing Member has been expelled by the relevant authority and in that event all the provisions relating to expulsion contained in these Rules shall apply to such Trading Member / Clearing Member in all respects.

18.18. Suspension of Business

18.18.1. The Relevant Authority shall suspend the business of a Trading Member / Clearing Member when it fails to maintain or provide further security as prescribed in the Bye Laws and Business Rules and the suspension shall continue until it pays the necessary amount by way of security or if it acts in contravention of the provisions of the Bye Laws.

18.19. Notice of Penalty and suspension of Business

18.19.1. Notice shall be given to the Trading Member/Clearing Member concerned and to the Trading Members /Clearing Member in general by a notice on the trading system of the Exchange of the expulsion or suspension or default of or of the suspension of business by a Trading Member/Clearing Member or of any other penalty imposed on it or on its partners, attorneys, agents, authorised representatives or other employees. The relevant authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the Trading Members/Clearing Member of the Exchange or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or has suspended its business or ceased to be a Trading Member/Clearing Member. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Exchange or the relevant authority or any officer or employee of the Exchange for the publication or circulation of such notification and the application for Trading Membership/Clearing Membership or the application for registration as the constituted attorney or authorised representative or by the person concerned shall operate as license and the Bye Laws, Rules and Business Rules shall operate as leave to print, publish or circulate such advertisement or notification and be pleadable accordingly.

18.19.2. Notwithstanding anything contained in these provisions, if in the opinion of the relevant authority it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend forthwith the Clearing Member, pending completion of appropriate proceedings for suspension under this chapter by the relevant authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter, provided that appropriate proceedings provided in this chapter shall be commenced by issue of a notice to show cause to the Clearing Member within 10 days of such temporary suspension. Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the relevant authority, for reasons to be recorded in writing, if the relevant authority is satisfied that the circumstances leading to the formation of opinion of the relevant authority to suspend, has ceased to exist or are satisfactorily resolved.



19. Miscellaneous

- 19.1. The Relevant Authority shall be empowered to impose such restrictions on transactions in one or more contracts or commodities as the Relevant Authority in its judgment deems advisable in the interest of maintaining a fair and orderly market in the contracts or commodities or if it otherwise deems advisable in the interest of trade and public interest. During the effectiveness of such restrictions, no trading member shall, for any account in which it has an interest or for the account of any client, engage in any transaction in contravention of such restrictions.
- 19.2. Save as otherwise specifically provided in the Bye Laws, Rules and Business Rules specified by the Relevant Authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Exchange and/or Clearing House, the exchange or the clearing house should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse in respect of or in relation to any trades/transactions in contracts or commodities or any matter connected therewith shall lie against the Exchange or Clearing House or any authorized person(s) acting for the exchange or the Clearing House.
- 19.3. Any failure to observe or comply with any requirement of this Bye Law, or any Bye Laws, Rules or Business Rules, where applicable, may be dealt with by the Relevant Authority as a violation of such Bye Laws, Rules or Business Rules.
- 19.4. Trading members have an obligation as the trading members of the Exchange to inform the Relevant Authority of the Exchange about fraudulent and unfair trade practices and other such information/practices as may be construed as being detrimental to the efficient operations of the Exchange and as may be required under FCR Act and Rules made thereunder and directions issued by the Commission from time to time.
- 19.5. No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against the Exchange and/or Clearing House any authorized person(s) acting for the Exchange and/or Clearing House, in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Exchange and/or Clearing House under any law or delegated legislation for the time being in force



NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA LIMITED**Mumbai -400051**

As per the Requirements of Rule 18 of the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957, the proposed amendments to the Byelaws of National Stock Exchange of India Limited, as given hereunder, are published for criticism in accordance with the provisions of Section 23 of the General Clauses Act, 1897 in the Official Gazette of India. Any person having any observations on the proposed amendments to the Byelaws can send the same in writing to the undersigned at the Exchange Plaza, Plot C-1, Block G, Bandra Kurla Complex, Bandra (East), Mumbai 400 051 within fifteen days from the date of this publication in the Gazette. The observations received after the aforementioned period of 15 days will not be considered when the draft amendments will be taken for consideration.

(1) (a) The existing Byelaw (4) of Chapter X of the Byelaws of the Exchange is proposed to be deleted.

(b) As a consequence of the above, the existing Byelaws (5), (6), (7), (8), (9), (10) and (11) of Chapter X are proposed to be renumbered as (4), (5), (6), (7), (8), (9) and (10) respectively.

(2) The following definitions are proposed to be inserted in the Definitions in Chapter XI of the Byelaws of the Exchange:-

'Arbitral Award' shall mean an award passed by the Arbitrator.

'Appellate Arbitrator' shall mean a panel of arbitrators who hears the appeal filed against the arbitral award.

'Appellate Arbitral Award' shall mean an award passed by the Appellate Arbitrator.

(3) The words 'or not' which appear in between "..... dealings, transactions and contracts have been entered into" and "shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations." in Byelaw (1) of Chapter XI are proposed to be deleted.

(4) (a) The words 'or not' which appear in between "..... dealings, transactions and contracts have been entered into" and "shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations." in Byelaw (1A) of Chapter XI are proposed to be deleted.

(b) The following is proposed to be inserted at the end of Byelaw (1A) before the Explanation to the said Byelaw.

Quote

Provided in disputes between Sub-brokers and clients of Sub-brokers, the Trading Member should be added as a necessary party.

Unquote

(4a) The words 'or not' which appear in between "..... dealings, transactions and contracts have been entered into "and "shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations." in Byelaw (1B) of Chapter XI are proposed to be deleted.

(5) (a) The existing Byelaw (IC) of Chapter XI of the Byelaws of the Exchange is proposed to be deleted.

(b) As a consequence of the above, the existing Byelaws (ID) and (IE) are proposed to be renumbered as (IC) and (ID) respectively.

(6) The existing Byelaw (3) of Chapter XI of the Byelaws is proposed to be substituted with the following new Byelaw (3) as given hereunder:-

Quote

Limitation period for arbitration

(3) The limitation period for filing an arbitration application shall be governed by the law of limitation i.e. The Limitation Act, 1963 as specified under section 43 of the Act.

Unquote

(7) (a) The existing sub-clause (b) of Byelaw (13) of Chapter XI of the Byelaws is proposed to be substituted with the following new sub-clause as given hereunder:-

Quote

Time for completion of Arbitration

The arbitral proceedings shall be concluded by way of issue of an arbitral award within the time period as prescribed by the Relevant Authority from time to time and may be extended by such further time periods as may be specified by the Relevant Authority

Unquote

(b) The existing sub-clauses (c) and (d) of Byelaw (13) of Chapter XI of the Byelaws of the Exchange are proposed to be deleted.

(8) The existing Byelaw 13B of Chapter XI of the Byelaws of the Exchange is proposed to be substituted with the following new Byelaw 13B:-

Quote

(a) The Exchange shall make the payment of the arbitral award amount kept aside in a separate account as specified in Byelaw 13A above to the awardee, along with interest earned on the amount that has been set aside, as soon as the time for preferring an appeal before the Appellate Arbitrator has expired and no appeal has been preferred.

(b) The Exchange shall make payment of the Appellate Arbitral Award to the awardee alongwith the interest earned on the amount that has been set aside as soon as

- i) the time for making an application to a court to set aside such Appellate Arbitral Award under Section 34 of Act has expired and no application has been made, or
- ii) an application to a court to set aside such Appellate Arbitral Award under Section 34 of the Act, having been made, has been refused by such court, or
- iii) an application to a court to set aside such Appellate Arbitral Award under Section 34 of the Act, having been made, but where no stay has been granted by such court within a period of three months from the date on which the party making that application had received the Appellate Arbitral Award.

Unquote

(9) The following clause is proposed to be inserted as Byelaw 19 in Chapter XI of the Byelaws of the Exchange:-

Quote

Appellate Arbitration

(19) (a) A party aggrieved by an arbitral award may appeal to the Appellate Arbitrator against arbitral award within such time period and in such manner as prescribed by the Relevant Authority from time to time notwithstanding the provisions contained under Byelaw 3.

(b) The Appellate Arbitrator shall consist of three arbitrators who shall be different from the ones who passed the arbitral award appealed against.

(c) A party aggrieved by the Appellate Arbitral Award may file an application in accordance with Section 34 of the Act before the court of competent jurisdiction nearest to the regional centre where the Appellate Arbitral proceedings have been conducted.

(d) The above provisions of Byelaws 1 to 18 shall be applicable to Appellate Arbitration.

Unquote

For National Stock Exchange of India Limited


R. Jayakumar
Authorised Signatory

The draft amendments to the NSE (Futures & Options) Trading Regulations as given hereunder are published for criticism in accordance with the provisions of Section 23 of the General Clauses Act, 1897 in the Official Gazette of India. Any person having any observations on the proposed amendments to the said Regulations can send the same in writing to the undersigned at the Exchange Plaza, C-1, Block G, Bandra Kurla Complex, Bandra (East), Mumbai 400 051 within fifteen days from the date of this publication in the Gazette. The observations received after the aforementioned date will not be considered when the draft amendments will be taken for consideration.

The existing Chapter 5 of the NSE (Futures & Options) Trading Regulations is proposed to be substituted with the following new Chapter 5:-

QUOTE

5. ARBITRATION

5.1 DEFINITIONS

- (a) 'Act' shall mean the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and includes any statutory modification, replacement or re-enactment thereof, for the time being in force.
- (b) 'arbitrator' means a sole arbitrator or a panel of arbitrators.
- (c) 'Appellate Arbitrator' shall mean a panel of arbitrators who hear the appeal filed against the arbitral award.
- (d) 'arbitral award' shall mean an award passed by the Arbitrator.
- (e) 'Appellate Arbitral Award' shall mean an award passed by the Appellate Arbitrator
- (f) 'Applicant' means the person who makes the application for initiating arbitral proceedings.
- (g) 'Respondent' means the person against whom the Applicant lodges an arbitration application, whether or not there is a claim against such person.

5.2 SEAT OF ARBITRATION

- (a) The Relevant Authority may provide for different seats of arbitration for different regions of the country either generally or specifically and in such an event the seat of arbitration shall be the place so provided by the Relevant Authority.

- (b) The premises/location where arbitration shall take place shall be such place as may be identified by the Exchange from time to time and intimated to the arbitrator and the parties to the dispute accordingly.

5.3 JURISDICTION OF COURTS

For the purpose of Byelaw 17 of Chapter XI of the Byelaws of the Exchange, the application under section 34 of the Act, if any, against the decision of the Appellate Arbitrator shall be filed in the competent court nearest to such regional centre where the Appellate Arbitral proceedings have been conducted.

5.4 REFERENCE OF THE CLAIM, DIFFERENCE OR DISPUTE

Save as otherwise specified by the Relevant Authority, if the value of the claim, difference or dispute is more than Rupees Twenty Five Lakhs on the date of application, then such claim, difference or dispute shall be referred to a panel of three arbitrators and if the value of the claim, difference or dispute is upto Rupees Twenty Five Lakhs, then the same shall be referred to a sole arbitrator;

Provided further that in any claim difference or dispute which is less than Rupees Twenty Five Lakhs, if there is a counter claim in excess of Rupees Twenty Five Lakhs, then the arbitration panel shall be expanded to three arbitrators from a sole arbitrator.

5.5 CRITERIA AND PROCEDURE FOR SELECTION OF PERSONS ELIGIBLE TO ACT AS ARBITRATORS

For facilitating arbitration, the Relevant Authority from time to time may specify as the following:

- (i) Eligibility criteria for arbitrators
- (ii) The declarations/disclosures/ undertakings to be given by arbitrators
- (iii) Code of conduct for arbitrators.
- (iv) List of arbitrators for each Regional Arbitration Centre.

5.6 PROCEDURE FOR APPOINTMENT OF ARBITRATORS

- (a) The Applicant shall submit the arbitration application to the Exchange in Form No.I/A alongwith preferred choice of arbitrators in the descending order of preference.
- (b) Form No.I/A received from the Applicant shall be forwarded by the Exchange to the Respondent.

- (c) The Respondent may choose his preference from the list submitted by the Applicant or submit his preferred choice of arbitrators in the descending order of preference in Form No. II /IIA within seven days of the receipt of Form No. I/IA from the Exchange.
- (d) On receipt of Form No. I/IA and II/IIA, the Relevant Authority shall identify and appoint an arbitrator(s) in the first instance from amongst the preferred choices indicated by the Constituent.
- (e) If the Constituent fails to provide the preferred choice of arbitrators, then the Relevant Authority shall identify and appoint an arbitrator(s) from amongst the preferred choices indicated by the other party to the arbitration application.
- (f) If both the parties to the arbitration fail to provide the preferred choice of arbitrators, then the Relevant Authority shall identify and appoint an arbitrator(s) from amongst the list of arbitrators.
- (g) In the case of arbitration matters which are to be decided by a panel of arbitrators, the appointed arbitrators shall select from amongst themselves an arbitrator who shall act as a presiding arbitrator. In case of failure or lack of consensus among the panel to select a presiding arbitrator, the Relevant Authority shall select the presiding arbitrator.
- (h) The process of appointment of arbitrator shall be completed within 30 days from the date of receipt of application from the Applicant, subject to further period of extension by the Relevant Authority in case of hardships for the reasons to be recorded in writing. For the purpose of this clause, where deficiency in the application is found, the date of receipt of application shall be date on which the rectified application is received by the Exchange.

5.7 VACANCY IN THE OFFICE OF THE ARBITRATOR

If the office of the sole arbitrator or any one or more of the arbitrators in the panel of arbitrators falls vacant after the appointment thereto, the Relevant Authority shall appoint the arbitrator preferably from the list of arbitrators in Form No. I/IA and II/IIA already submitted by the Applicant and by the Respondent.

5.8 COST OF ARBITRATION

- (a) The parties to the claim, difference or dispute shall bear cost of arbitration. For this purpose, both the parties to arbitration shall make a deposit with the Exchange along with Form No. I/IA or

Form No. II/IA as the case may be, for defraying the costs that may be incurred for conducting the arbitration proceeding provided when there is failure, neglect or refusal by Respondent, being a constituent, to make a deposit accordingly, the Applicant shall be responsible for making such deposit. The Exchange shall have the right to recover the deposit from the trading member from the moneys due to it if the trading member fails to make the deposit.

- (b) The amount of deposit, which has to be deposited is determined by the amount of the claim initially and thereafter determined based on a higher counter claim, if any, and is as specified below. The deposits (exclusive of statutory dues – stamp duty, service tax, etc.) shall not exceed the amount as indicated under

Amount of Claim /Counter Claim, whichever is higher (Rs.)	If claim is filed within six months	If claim is filed after six months
≤ 10,00,000	1.3% subject to a minimum of Rs.10,000/-	3.9% subject to a minimum of Rs.30,000/-
> 10,00,000 – ≤ 25,00,000	Rs. 13,000 plus 0.3% amount above Rs. 10 lakh	Rs. 39,000 plus 0.9% amount above Rs. 10 lakh
> 25,00,000	Rs. 17,500/- plus 0.2 % amount above Rs. 25 lakh subject to maximum of Rs. 30,000/-	Rs. 52,500/- plus 0.6 % amount above Rs. 25 lakh subject to maximum of Rs. 90,000/-

Six months shall be computed from the end of the quarter during which the disputed transaction(s) were executed/ settled, whichever is relevant for the dispute. The deposits shall be rounded off to nearest to Rs.10/-.

- (c) Notwithstanding anything contained above, if the amount of claim is less than or equal to Rs.10 lakhs, then the cost of arbitration with respect to the Constituent, whether Applicant or Respondent, shall be borne by the Exchange provided the arbitration application has been filed within six months from the end of the quarter during which the disputed transaction(s) were executed/settled.
- (d) On issue of the arbitral award, the deposit shall be refunded by the Exchange to the party in whose favor the arbitral award has been passed. The deposit made by the party against whom the award

has been passed shall be appropriated towards the cost of arbitration.

5.9 PROCEDURE FOR ARBITRATION

- (a) The Applicant shall submit to the Exchange application for arbitration in Form No. I/IA, (three copies in case of sole arbitrator and five copies in case of panel of arbitrators) alongwith the following enclosures:
- (i) The Statement of Case (containing all the relevant facts about the dispute and relief sought)
 - (ii) The Statement of Accounts
 - (iii) Copies of Member - Constituent Agreement
 - (iv) Copies of the relevant Contract Notes and Bills
 - (v) A cheque/pay order/demand draft for the deposit payable at the seat of arbitration in favour of National Stock Exchange of India Limited
 - (vi) List of names of the persons eligible to act as arbitrators
- (b) If any deficiency/defect in the application is found, the Exchange shall call upon the Applicant to rectify the deficiency/defect either by return of the arbitration application or otherwise and the Applicant shall rectify the deficiency/defect within 15 days of receipt of intimation from the Exchange. If the Applicant fails to rectify the deficiency/defect within the prescribed period, the Exchange shall return the deficient/defective application to the Applicant in case the arbitration application has not already been returned. However, the Applicant shall have the right to file a revised application which shall be considered as a fresh application for all purposes and dealt with accordingly.
- (c) Upon receipt of Form No. I/IA, the Exchange shall forward a copy of the statement of case and related documents to the Respondent. Upon receiving Form No. I/IA, the Respondent shall submit Form II/IA to the Exchange, within 7 days from the date of receipt of Form I from the Exchange, three copies in case of sole arbitrator and five copies in case of panel of arbitrators along with the following –
- i. The Statement of Reply (containing all available defences to the claim)
 - ii. The Statement of Accounts
 - iii. Copies of the Member Constituent Agreement.
 - iv. Copies of the relevant Contract Notes and Bills

- v. Statement of the set-off or counter claim alongwith statements of accounts and copies of relevant contract notes and bills
 - vi. Cheque/pay order/demand draft for the deposit payable at the seat of arbitration in favour of National Stock Exchange of India Limited along with Form No. II/IIA
- (d) Upon receiving Form No. II/IIA from the Respondent(s), the arbitrator shall be appointed as per the procedure prescribed in Regulation 5.6.
- (e) In the event there is more than one Respondent, being legal heirs of a deceased Constituent, then such legal heirs shall authorise one of them to represent the deceased Constituent in the arbitration proceedings including signing of Form II and such other documents as may be required.
- (f) Upon receiving Form No. II/IIA from the Respondent, the Exchange shall forward one copy to the Applicant. The Applicant shall within seven days from the date of receipt of copy of Form II/IIA, submit to the Exchange, a reply to any counterclaim, if any, which may have been raised by the Respondent in its reply to the Applicant. The Exchange shall forward the reply to the Respondent.
- (g) The time period to file any pleading referred to herein may be extended for such further periods as may be decided by the Relevant Authority in consultation with the arbitrator depending on the circumstances of the matter.
- (h) Formats of Form No. I, IA, II, IIA and Form No. III and IIIA, IV and IVA in case of appeals will be as prescribed by the Relevant Authority from time to time.

5.10 REQUIREMENT FOR HEARINGS

- (a) No hearing shall be required to be given to the parties to the dispute if the value of the claim, difference or dispute is Rs.25,000/- or less. In such a case the arbitrator shall proceed to decide the matter on the basis of documents submitted by both the parties provided however the arbitrator for reasons to be recorded in writing may hear both the parties to the dispute.
- (b) If the value of claim, difference or dispute is more than Rs.25,000/-, the arbitrator shall offer to hear the parties to the dispute unless both parties waive their right for such hearing in writing.

5.11 NOTICE OF HEARING

Unless otherwise specified, the Exchange shall in consultation with the arbitrator determine the date, the time and place of the first hearing. Notice for the first hearing shall be given at least ten days in advance, unless the parties shall, by their mutual consent, waive the notice. The arbitrator shall determine the date, the time and place of subsequent hearings of which a notice shall be given by the Exchange to the parties concerned.

5.12 ADJOURNMENT OF HEARING

If any party to the reference wants to make an application for adjournment of hearing by the arbitrator, the party shall make an application in writing giving reasons for seeking adjournment to the Exchange sufficiently in advance to enable the Exchange to forward such request to the arbitrator. The arbitrator at his discretion may grant the adjournment subject to such conditions as deemed fit by him.

5.12A Any person representing the constituent in the arbitral proceedings shall be permitted to do so on production of a power of attorney duly executed and notarised by the Constituent in his favour, provided however in case of a Trading Member, he shall appear in the hearings on his own or through his authorised representative. For the purpose of this Regulation, an authorised representative in case of a Trading Member who/which is

- (a) an individual - an employee or authorised person, as defined in these Regulations, of such Trading Member; or
- (b) a partnership firm - any partner or employee or authorised person, as defined in these Regulations, of such Trading Member; or
- (c) a company - any director or employee or authorised person, as defined in these Regulations, of such Trading Member.

5.13 ARBITRAL AWARD ON AGREED TERMS

If after the appointment of an arbitrator, the parties settle the dispute, then the arbitrator shall record the settlement in the form of an arbitral award on agreed terms.

5.13A ARBITRAL AWARD UNDER CERTAIN CIRCUMSTANCES

The arbitrator, in case of any arbitration proceedings which is not defended or in his opinion is not effectively defended or if the award is on agreed terms, besides the documents produced by the applicant, shall, for

the purpose of passing a fair and proper award, also consider any other document in general, which the arbitrator considers necessary for the purpose of coming to a proper conclusion and in particular the following documents for the purpose of arriving at a decision:

1. Copy of member-constituent agreement
2. Contract notes and bills
3. Statement of accounts given by the trading member to the constituent on periodic basis.
4. Bank statements supported by confirmation from the bank regarding payments/receipts.
5. Transaction cum Holding statements of the demat account(s) of the applicants and respondents with the depository.
6. Unique id upload, if any, from the members to Exchange with regard to the client.
7. Trade log in respect of transactions relating to dispute.

For the purpose of the above, the arbitrator may also seek relevant information from the applicant as well as the Exchange, to the extent available with the Exchange.

5.14 MAKING OF ARBITRAL AWARD

- (a) The arbitral award shall be in writing and made in three originals duly dated and signed by the sole arbitrator or in case of a panel of arbitrators by all the three arbitrators.
- (b) The arbitrator shall file all the three original awards with the Exchange, which shall arrange to send one original each to the parties to the dispute and the stamped original award shall be retained by the Exchange.
- (c) The award *inter alia* shall be in such form as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

5.15 INTEREST

- (a) The arbitrator may include in the sum for which the award is made interest at such rate on such sum and for such period as the arbitrator deems reasonable.
- (b) A sum directed to be paid by an award shall, unless the award otherwise directs, carry interest at the rate of eighteen per centum per annum from the date of the award to the date of payment.

5.16 ARBITRATION FEES AND CHARGES, COSTS, ETC.

- (a) The fees and expenses payable to arbitrator shall be as determined by the Relevant Authority from time to time.
- (b) All fees and charges relating to the appointment of the arbitrator and conduct of arbitration proceedings shall be borne by the parties to the reference equally or in such proportions as may be decided by the arbitrators.
- (c) The costs, if any, to be awarded to either of the party in addition to the fees and charges that have to be borne by the parties for conducting the arbitration shall be decided by the arbitrator.
- (d) Unless the arbitrator directs otherwise each party shall bear their own expenses of traveling and other incidental expenses incurred.

5.17 ADMINISTRATIVE ASSISTANCE WHICH MAY BE PROVIDED BY THE EXCHANGE

The Exchange shall-

- (a) maintain a register of references;
- (b) receive all applications for arbitration and communications addressed by the parties before or during the course of arbitration proceedings or otherwise in relation thereto;
- (c) receive payment of all costs, charges, fees and other expenses;
- (d) give notices of hearing and all other notices to be given to the parties before or during the course of the arbitration proceedings or otherwise in relation thereto;
- (e) communicate to the parties all orders and directions of the arbitrator;
- (f) receive and record all documents and papers relating to the reference and keep in custody all such documents and papers except such as the parties are allowed to retain;
- (g) communicate the award on behalf of the arbitrator;
- (h) generally do such things and take all such steps as may be necessary to assist the arbitrator in the execution of their function.

5.18 MODE OF COMMUNICATION

- (a) Any communication sent by the Exchange to either of the parties shall be deemed to have been properly delivered or served, even if such communication is returned to the Exchange as unclaimed/refused/undelivered, if the same is sent to the ordinary business address and/or ordinary place of residence and/or last known address of the party, in any one or more of the following ways: -

- (i) by post,
- (ii) by registered post,
- (iii) under certificate of posting
- (iv) by speed post/courier services,
- (v) by telegram,
- (vi) by affixing it on the door at the last known business or residential address,
- (vii) by oral communication to the party in the presence of a third person,
- (viii) by advertising it in at least one prominent daily newspaper having circulation in the area where the last known business or residential address of Respondent is situated,
- (ix) by sending a message through the Trading System,
- (x) by electronic mail or fax
- (xi) by hand delivery

(b) Any communication sent by either of the parties to the Exchange shall be made in any one or more of the following ways:

- (i) by post (ordinary or registered or speed) or Courier service
- (ii) by telegram
- (iii) by fax
- (iv) by hand delivery

5.19 The following documents shall be preserved by the Exchange for the time periods as mentioned hereunder:

- (a) The original arbitration award along with acknowledgements shall be preserved permanently.
- (b) In case an appeal for setting aside the award is not filed, then apart from the original award, all the other records pertaining to arbitration shall be preserved for 5 years from the date of award.
- (c) In case an appeal for setting aside the award is filed, then apart from the original award, all the other records pertaining to arbitration shall be preserved for 5 years from the date of final disposal by court.

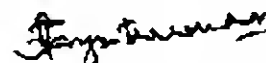
5.20 The destruction of records by the Exchange shall be subject to the previous order, in writing of the relevant authority and the details of the destruction shall be entered in a register wherein the brief particulars of the records destroyed along with the certification regarding the date and mode of destruction shall be mentioned. The registry of destruction shall be maintained by the Exchange permanently.

5.21 APPELLATE ARBITRATION

- (a) A party filing an appeal before the Appellate Arbitrator shall pay such fees as prescribed by the Relevant Authority from time to time in addition to statutory dues (stamp duty, service tax, etc) along with the appeal.
- (b) The above provisions of Regulations 5.5 to 5.20 shall be applicable to Appellate Arbitration.

UNQUOTE

For National Stock Exchange of India Limited



R. Jayakumar
Authorised Signatory